

Trabajo Fin de Grado

Las operaciones activas en las entidades financieras

Autor

Álvaro Pescador Grassa

Director

José Luis Sarto Marzal

Facultad de Economía y Empresa
2014

INFORMACIÓN Y RESUMEN DEL TRABAJO FIN DE GRADO

Autor del trabajo: Álvaro Pescador Grassa

Director del trabajo: José Luis Sarto Marzal

Título del trabajo: Las operaciones activas en las entidades financieras

Titulación a la que está vinculado: Grado en Finanzas y Contabilidad

RESUMEN DEL TRABAJO

CASTELLANO

El siguiente trabajo tiene como finalidad el estudio de un tipo de operaciones realizadas en las entidades financieras. Son las llamadas operaciones activas.

Durante el desarrollo del trabajo se situará al lector en la posición de la economía española y en su importancia en un contexto internacional. También se tratarán de explicar los conceptos básicos con el fin de que no haya problemas de comprensión.

Se analizarán ambas partes que intervienen en un contrato de operaciones activas (prestamista y prestatario) y posteriormente una amplia tipología de operaciones que se podrían realizar.

De la misma manera, se conocerán las principales características de este tipo de operaciones y las fases que realiza el banco a lo largo de su gestión.

Una de las partes más importantes en las que está dividido el trabajo es el estudio del riesgo. En esta parte se hablará de las diferentes variables que influyen en él, los tipos de riesgos que existen, cómo reducirlos y la forma en la que pueden ser medidos.

La última parte del trabajo trata de cómo los bancos consiguen sus beneficios y su desglose en comisiones, tipos de interés o gestión de carteras.

Este trabajo es de gran interés para estudiantes del ámbito económico, trabajadores del área económica de empresas, trabajadores de bancos, para clientes de las entidades de crédito y para el público con interés en conocer las operaciones activas.

ENGLISH

The following essay has as purpose the study of a kind of financial entity operations. They are called lending transactions.

During the development of the project, the reader will be placed in the Spanish economy position and the importance into an international environment. In addition, we will try to explain the basic ideas in order to achieve a better understanding.

We will analyse both individuals who take part in an lending transaction (lender and borrower) and afterwards a large list of types that could be carried out.

Furthermore, we will know the main characteristics of this sort of transactions and the different stages which banks accomplish through the management.

One of the most important parts of the essay is the study of risks. In this part, we will discuss about variables which have influence in risk, the kinds of risk, how to reduce it, and how to measure it.

Finally, the last part of the project includes the question of "how banks make profits?" and the breakdown among commissions, interest rates and portfolio management.

This essay deserves the attention of business environment students, economical department workers in companies, bank workers, bank customers and every reader who take interest in lending transactions.

Tabla de contenido

1. INTRODUCCIÓN A LAS OPERACIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS	6
1.1. ENTORNO ECONÓMICO ESPAÑOL	6
1.2. LA BANCA ESPAÑOLA EN EL ENTORNO INTERNACIONAL	7
1.3. CONCEPTOS BÁSICOS	8
1.3.1. El sistema financiero	8
1.3.2. Operaciones bancarias	9
1.3.3. Aspectos importantes de las operaciones de activo	10
2. LOS BANCOS O PRESTAMISTAS	10
3. LOS CLIENTES O PRESTATARIOS	13
4. TIPOLOGÍA DE OPERACIONES ACTIVAS	15
4.1. PARA PARTICULARES	16
4.1.1. Préstamos	16
4.1.2. Créditos	17
4.2. PARA EMPRESAS	18
4.2.1. Préstamos	18
4.2.2. Créditos	20
4.2.3. Descuentos y anticipos comerciales	21
4.3. PARA EL SECTOR PÚBLICO	22
4.4. OTRAS OPERACIONES DE ACTIVO	24
5. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE OPERACIONES ACTIVAS	25
6. TRATAMIENTO Y GESTIÓN DE LAS OPERACIONES ACTIVAS	26
7. GESTIÓN DEL RIESGO EN LAS OPERACIONES ACTIVAS	31
7.1. VARIABLES DEL RIESGO EN OPERACIONES ACTIVAS	32
7.2. TIPOLOGÍA DE RIESGOS EN OPERACIONES ACTIVAS	33
7.3. FORMAS DE REDUCCIÓN DEL RIESGO	36
7.4. MEDICIÓN DEL RIESGO	38
8. OBTENCIÓN DE BENEFICIOS EN LAS ENTIDADES FINANCIERAS	40
9. CONCLUSIONES	43
10. BIBLIOGRAFÍA	46
11. ANEXOS	51

0. PRESENTACIÓN DEL TRABAJO

En el siguiente trabajo titulado "La gestión de operaciones activas" dentro del campo de trabajo de la gestión de las operaciones en entidades financieras se va a poder recapacitar, tanto de forma general como de forma más particular, en las operaciones financieras que realizan las entidades financieras (bancos, cajas de ahorros, cooperativas de crédito o empresas financieras).

Este tema es considerado relevante debido a su gran impacto en la economía y en la totalidad de la sociedad, ya sea de forma directa o indirecta. Por ejemplo, puede que no todas las personas pidan un crédito a una entidad financiera, pero no es necesario porque las personas que sí lo han hecho han influido en la economía variando así el índice de precios al consumo (IPC). Por lo tanto, esto afecta a todos los ámbitos de la sociedad, pues todas las personas consumen.

El objetivo principal de este trabajo es la captación y ampliación de conocimientos relativos a las operaciones realizadas por entidades financieras y más concretamente a las operaciones activas. Todo ello aplicable a diferentes entornos sirviendo tanto a estudiantes a continuar su formación, a trabajadores al mejor conocimiento de su labor diaria o a la sociedad en general para adentrarse en un tema quizá desconocido e importante a la hora de escoger la mejor elección hablando en términos de finanzas familiares o personales.

El contenido de dicho trabajo se va a dividir en diversas partes abarcando una parte introductoria compuesta del estudio del entorno y los conceptos básicos que se deben conocer. Posteriormente se continuará con una descripción de los participantes de estas operaciones y los diferentes tipos de operaciones activas. A continuación se detallarán sus principales características, un modelo de tratamiento y gestión así como el estudio del riesgo en este tipo de operaciones.

Se finalizará con la explicación a la pregunta "¿cómo las entidades financieras consiguen beneficio?" y las correspondientes conclusiones derivadas de toda la información a documentar.

Conocida esta presentación, a continuación comenzamos con el desarrollo del trabajo.

1. INTRODUCCIÓN A LAS OPERACIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS

En primer lugar, y antes de adentrarnos más profundamente en las operaciones, es conveniente describir qué es una entidad financiera.

La entidad financiera es cualquier entidad que opera en los mercados financieros con el fin de ofrecer servicios financieros tales como las labores de mediación, asesoramiento o el traslado de órdenes ya que no todos los consumidores tienen acceso directo a los mercados y, para ello, deben recurrir a estos mediadores especializados. Hay tres grandes áreas que abarcan este tipo de empresas: área de banca (entidades de crédito), área de valores (servicios de inversión) y área de seguros (entidades aseguradoras).

Los grandes volúmenes de recursos e inversiones, junto con la creciente globalización exigen una gran calidad profesional y técnica, además de una serie de normas para el control de riesgos.¹

1.1. ENTORNO ECONÓMICO ESPAÑOL

Entorno económico es un concepto universal pero muy abstracto a su vez y se define como "todo aquello que nos rodea y nos afecta o que puede llegar a hacerlo de algún modo".

Pudiendo hablar sobre el entorno económico se debe tener presente que éste no es independiente, pues es previsible que la economía este influenciada por el entorno social, político, cultural o medioambiental.

En los últimos años España está viviendo una situación económica algo convulsa. Una evidencia clara, aunque no la única, es la tendencia negativa del PIB y del PIB per cápita desde el año 2008 que podemos ver en el Anexo 1 y en la siguiente figura, donde se muestran los datos entre los años 1990 y 2013.²

Desde el año 2002 no se experimentaba una disminución del PIB y menos tan prolongada como ésta.

¹ Consumoteca.com, expansión.com

² Datosmacro.com

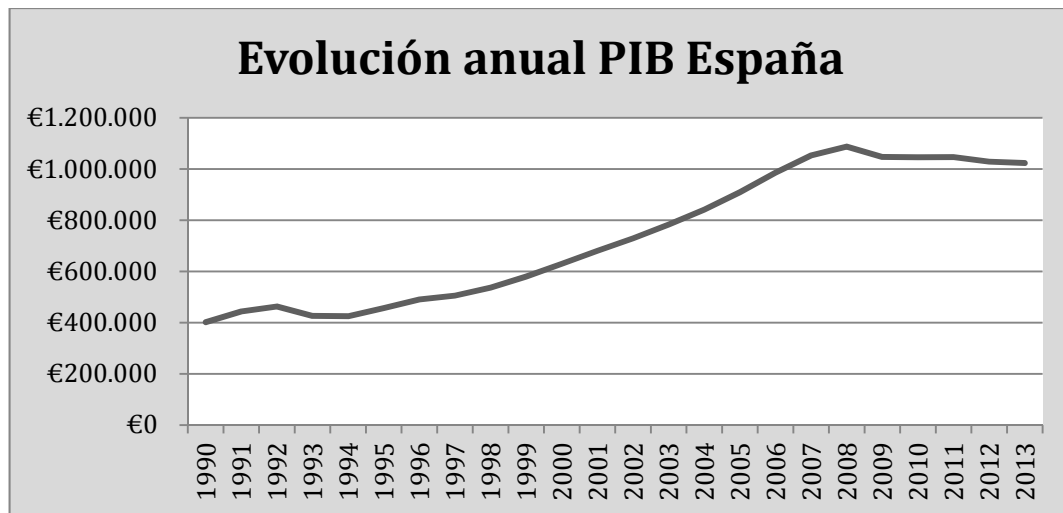


Figura 1.1. Evolución anual del PIB en España

Los datos de desempleo no son mejores puesto que a lo largo de este periodo de crisis solo ha aumentado llegando en 2013 hasta al 26% de desempleo y los únicos datos positivos son puramente estacionales.

El porcentaje de deuda sobre el PIB fue del 93.9% en 2013 , o lo que es lo mismo, de cada 100 euros que el país produce 93.9 deberían ir destinados al saneamiento de las cuentas públicas. Solamente 10 años antes este porcentaje se situaba en torno al 48.8%.

A día de hoy parecen verse visos de luz por la mejora del Ibex35 que incluso llega a romper la barrera de los 10.500pb y una prima de riesgo inferior a los 200pb. Sin embargo, la gran amenaza futura es la potencial deflación, un efecto que sería nefasto y que desde el Banco Central Europeo han intentado prevenir disminuyendo al 0.05% los tipos de interés en septiembre de 2014 estimulando de esta forma la economía.³

1.2. LA BANCA ESPAÑOLA EN EL ENTORNO INTERNACIONAL

En un mundo cada vez más globalizado, es imposible hablar de un sector de la economía española sin darle un enfoque internacional. Con el avance en la tecnología y sistemas de gestión, las barreras geográficas ya no serán una traba a la expansión de los bancos y buena prueba de ello son dos de los bancos más grandes de España como Banco Santander o BBVA que poseen una gran cantidad de clientes en Latinoamérica y Europa. Éstos bancos, como muchos otros, están equipados con las mejores redes de transmisión de última generación y centros de procesamiento de datos más avanzados y fiables.

³ Slideshare.net

La realidad es que desde el pasado año 2013 los bancos españoles resurgen en un contexto internacional, avalados por grandes instituciones como el Fondo Monetario Internacional o las grandes agencias de rating explicadas más adelante en el punto 7.4. Otra de las grandes causas de su repentino e inesperado crecimiento ha sido el interés de los inversores extranjeros aunque, para mí, la principal de las causas es que el sector está evolucionando para convertirse en un oligopolio debido a las numerosas fusiones, absorciones y adquisiciones. De esta forma el mercado estará compuesto de unas pocas compañías pero con un gran poder todas ellas.

En el anexo 2 se ha elaborado un ranking de 25 bancos por volumen de capitalización bursátil donde queda claro las dimensiones de las que estamos hablando dado que un banco español (Banco Santander) se encuentra en la undécima posición global y en la segunda posición en el continente europeo. También entra en ese top25 BBVA en la vigesimocuarta posición.

1.3. CONCEPTOS BÁSICOS

1.3.1. El sistema financiero

Las entidades financieras forman parte de un sistema financiero global cuya función es canalizar excesos de recursos desde entidades con superávit hasta entidades con déficit o necesidades de financiación, a través de un mercado.

En dicho caso, el exceso de recursos que son prestados son "Activos financieros" como los descuentos de efectos, créditos o préstamos con garantía personal y los recursos recibidos se denominan "Pasivos financieros" como cuentas corrientes (CC), depósitos a la vista o depósitos a plazo.

Las transacciones realizadas entre la primera persona que presta (prestamista) y la primera persona que percibe dichos recursos (prestatario) se denominan transacciones del mercado primario⁴. Transacciones posteriores realizadas por el prestatario con otros individuos serían transacciones de mercado secundario y ya no tendrían ninguna repercusión sobre el primer emisor, sino que solo se realizarían con fines de liquidez.

El sistema financiero puede ser estudiado desde diferentes puntos de vista:

- *Instrumentos financieros*

Productos a través de los cuales se realiza la transferencia de recursos entre los agentes económicos. Según las Normas Internacionales de

⁴ Libro "Valoración financiera" (pág. 61)

Información Financiera (NIIF) son considerados contratos que dan origen a un activo financiero para un contratante y un pasivo financiero para el otro.

- *Mercados financieros*

Es un espacio, ya sea físico o virtual, donde se realizan los intercambios y se determinan los precios de los anteriormente citados instrumentos financieros con la finalidad de posibilitar el contacto entre los participantes, fijar precios en función de la ley de la oferta y la demanda, reducir los costes de intermediación haciendo a los productos más apetecibles y administrar los flujos de liquidez de un mercado a otro.

Existen diversos tipos de mercados financieros en función de su organización (organizados/Over The Counter), en función de los activos transmitidos (monetario/de capitales) en función de la fase de negociación (primarios/secundarios) entre otros.

- *Instituciones financieras*

Son entidades que realizan algún tipo de operaciones financieras directas o indirectas facilitando que los excedentes monetarios de algunas entidades puedan satisfacer las necesidades de liquidez de otras. Sus servicios más importantes son ejercer como intermediarios puesto que los recursos que suelen facilitar son de otros agentes económicos.⁵

1.3.2. Operaciones bancarias

Las operaciones bancarias son todas las operaciones practicadas por un banco de manera profesional como eslabón en una serie de operaciones activas y pasivas de la misma naturaleza⁶. Las operaciones bancarias pueden clasificarse como activas, pasivas o neutras:

- a) *Activas*: son aquellas operaciones mediante las cuales las entidades conceden a sus clientes sumas dinerarias o disponibilidad para obtenerlas con cargo a los depósitos recibidos o a sus propios recursos financieros. Son las operaciones en las que se centrará el presente trabajo.

⁵ Monografías.com, Banco de España,

⁶ Mailxmail.com

- b) *Pasivas*: son aquellas operaciones mediante las cuales las entidades obtienen fondos de sus clientes, generalmente a cambio de intereses por esa prestación. En otras palabras, el cliente es el que concede el crédito a la entidad.
- c) *Neutras o accesorias*: se producen cuando el banco no se posiciona como acreedor ni como deudor de su cliente. Solamente lleva a cabo una serie de servicios por que cobra unas comisiones. Las domiciliaciones de recibos, las transferencias o los alquileres de cajas de seguridad son ejemplos de operaciones neutras.⁷

1.3.3. Aspectos importantes de las operaciones de activo

Puesto que las operaciones de activo son la referencia de éste trabajo vamos a empezar a darle un mayor hincapié analizando los aspectos más generales.

Todas las operaciones bancarias que generan un rendimiento suponen una colocación de fondos asumiendo mayor o menor riesgo por parte de la entidad financiera. Estas entidades generan ingresos financieros pero requieren un estudio de los posibles riesgos como puede ser la solvencia del cliente, su patrimonio o sus expectativas futuras, en definitiva la capacidad de esa persona física o jurídica de generar fondos para devolver el patrimonio que le ha sido prestado.

De esta forma el cliente consigue financiación a c/p, m/p o l/p para llevar a cabo sus proyectos.

Los tipos de operaciones que mejor dan a entender qué es una operación activa pueden ser tales como los préstamos o créditos, los anticipos o descuentos comerciales o la gestión de carteras de valores (Renta Fija o Renta Variable). Y por otra parte, los activos en el balance de los bancos que pueden ser consecuencia de las operaciones activas generalmente son tesorería, activo interbancario, inversiones crediticias, valores mobiliarios y activos reales.

2. LOS BANCOS O PRESTAMISTAS

Cómo ya antes se ha anticipado un banco es denominado como una empresa financiera que presta servicios financieros, se encarga de captar recursos económicos en forma de

⁷ Ciberconta.unizar.es

depósitos cuyo dinero puede ser destinado como prestamos a otros beneficiarios, a condición de su devolución más unos intereses y comisiones en su caso.

Desde siempre se ha conocido que la misión de un banco es la comentada: comunicar a personas con falta de liquidez con las que tienen de sobras. Sin embargo, estas operaciones no son tan sencillas y es conveniente analizarlas más adelante.

En este punto es necesario diferenciar una entidad bancaria de una caja de ahorros. Ambas podrían abarcar las mismas funciones pero eso no las convierte en estrictamente iguales. Algunas de las principales diferencias son:⁸

- La parte legislativa: los bancos son sociedades anónimas (S.A.) que buscan el beneficio de sus accionistas y, por su parte, las cajas de ahorros son sociedades limitadas (S.L.) donde no hay accionistas sino un consejo de administración.
- Los bancos buscan el beneficio de sus participantes o accionistas, pero la misión de las cajas de ahorros estaría más enfocada al ahorro familiar y a facilitar créditos a empresas además de su importante vocación por las diferentes obras sociales que dependen de cada caja.
- Los beneficios fiscales de las cajas de ahorros al estar reguladas por las comunidades autónomas también las diferencian de los bancos.

Además, otras empresas pueden realizar operaciones financieras a pesar de no ser su negocio principal. Normalmente, su finalidad es facilitar el pago por parte del cliente. Por ejemplo, cualquier empresa que permita pagar uno de sus bienes o servicios a plazos está ofreciendo al cliente una vía de financiación no teniendo que pagar al contado o también las "tarjetas de crédito de fidelización", las cuales permiten a los clientes pagar con ventajas preferenciales.

La banca española en la actualidad está caminando hacia la unificación y la fusión entre los bancos, cajas de ahorros y demás entidades de crédito. Las fusiones o absorciones buscan economías de escala, mayor eficiencia en sus procesos productivos, reducir sus gastos operativos y en ocasiones reducir gastos en personal. Estas situaciones han sido empleadas como refuerzo frente a la crisis económica. Tras estos tipos de movimientos la oferta de productos por parte del banco suele salir reforzada ya que implican

⁸ Negocios.uncomo.com

compartir conocimientos entre las entidades que suele llevar a una mejor política comercial.⁹

Para la sociedad también pueden ser bien vistos ya que su entidad puede ser más solvente y ofrecer productos más competitivos, es decir, más beneficiosos para los clientes y con mejores tipos de interés. Teóricamente, también se debería contar con mayores cajeros u oficinas aunque esto no siempre se cumple. Y digo teóricamente ya que una noticia del periódico Expansión¹⁰ de abril de 2014 afirma que se ha reducido el número de sucursales de todas las comunidades autónomas durante el año 2013, más concretamente se redujeron un 11,5% o lo que es lo mismo 4.376 oficinas en España con sus correspondientes ajustes en plantilla.

El mayor punto negativo es el ya citado como las reducciones de personal en la actual evolución de la banca. Desde el inicio de la crisis ha disminuido el número de empleados en el sector financiero en España en un 10,73% hasta 2011 algo que es entendido como una corrección de las malas políticas de ampliación realizadas en tiempos de bonanza.

A continuación en la tabla 2.1. se corrobora que la teoría no siempre se cumple y se ve la corrección de la mayoría los grandes bancos españoles tanto en plantilla como en sucursales.

EMPLEADOS				OFICINAS		
Entidad	2013	2012	Var (%)	2013	2012	Var (%)
Santander	27.406	29.714	-7,8	4067	4.611	-11,8
BBVA	30.376	31.697	-4,2	3.230	3.518	-8,2
Caixabank	31.948	32.625	-2,1	5.730	6.342	-9,6
Bankia	15.392	20.005	-23,1	2.009	3.128	-35,8
Popular	16.027	16.501	-2,9	2.244	2.475	-9,3
Sabadell	18.077	15.596	15,9	2.418	1.898	27,4
Bankinter	4.088	4.068	0,5	519	526	-1,3
Total	143.314	150.206	-4,6	20.217	22.498	-10,1

Tabla 2.1. Cierre de oficinas y despidos 2012/2013 (invertia.com)

En la siguiente tabla 2.2. se puede analizar la evolución del sistema financiero español desde los comienzos de la crisis en 2008 hasta 2013 por comunidades autónomas y el

⁹ Consumer.es

¹⁰ Expansión.com

resultado no es muy esperanzador dado que ninguna comunidad tiene crecimiento en oficinas ya no durante el periodo 08-13, sino que ni siquiera durante el último año 12/13

EL AJUSTE DE LA RED DE OFICINAS DEL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL						
Comunidad Autónoma	dic-13	dic-12	Var. Dic-13 - Dic 12 (%)	sep-08	Var. dic-13 - sep-08 (%)	Cifra más baja desde...
País Vasco	1.612	1.798	-10,3	1.997	-19,3	Diciembre de 1995
Cataluña	5.327	6.211	-14,2	8.205	-35,1	Junio de 1982
Galicia	1.843	2.019	-8,7	2.539	-27,4	Septiembre de 1980
Andalucía	5.214	5.959	-12,5	7.083	-26,4	Diciembre de 1996
Asturias	835	879	-5,0	982	-15,0	Marzo de 1992
Cantabria	451	475	-5,1	508	-11,2	Septiembre de 1984
La Rioja	391	426	-8,2	496	-21,2	Diciembre de 1992
Murcia	967	1.104	-12,4	1.363	-29,1	Junio de 1998
C. Valenciana	3.345	4.092	-18,3	5.104	-34,5	Junio de 1986
Aragón	1.334	1.510	-11,7	1.804	-26,1	Marzo de 1982
Castilla-La Mancha	1.817	1.896	-4,2	2.025	-10,3	Septiembre de 2005
Canarias	1.072	1.242	-13,7	1.493	-28,2	Diciembre de 2000
Navarra	593	617	-3,9	718	-17,4	Junio de 1984
Extremadura	1.063	1.128	-5,8	1.204	-11,7	Marzo de 1997
Baleares	970	1.084	-10,5	1.263	-23,2	Septiembre de 1996
Madrid	4.378	4.960	-11,7	6.110	-28,3	Septiembre de 1997
Castilla y León	2.460	2.701	-8,9	3.178	-22,6	Marzo de 1982
Ceuta y Melilla	41	41	0,0	46	-10,9	Septiembre de 2013
Total	33.713	38.142	-11,6	46.118	-26,9	Septiembre de 1988

Tabla 2.2. Ajuste de red de oficinas por comunidades autónomas (invertia.com)

3. LOS CLIENTES O PRESTATARIOS

La otra parte de las operaciones activas son los clientes, es decir, las personas físicas o jurídicas sobre las que el prestamista tiene un derecho.

Un cliente puede ser un particular, grandes o pequeñas empresas, el sector público u otros bancos y entidades financieras.

De acuerdo con la Asociación de Usuarios de Bancos, Cajas y Seguros (ADICAE): "El consumidor debe adoptar una posición activa y crítica que se transforme en fuerza colectiva para cambiar la economía y el sistema financiero"¹¹

Los clientes pueden ser clasificados según su grado de aversión al riesgo de la siguiente forma¹²:

- *Perfil ahorrador*: estos clientes eligen tipos fijos a la hora de escoger los intereses de un préstamo. Quieren saber en todo momento lo que va a pagar por el préstamo aunque ello suponga un mayor importe por el préstamo.

¹¹ Adicae.net

¹² Financierum.com

- *Perfil intermedio*: este perfil se balancea entre los tipos fijos y los variables y se decanta por un mayor porcentaje en uno u otro dependiendo de factores como el entorno, la coyuntura o las futuras previsiones. Es el que puede obtener un mejor resultado ya que se va adaptando a los cambios.
- *Perfil no ahorrador o arriesgado*: este cliente se decanta por tipos de interés variables que son los que a primera vista parecen ser más rentables pero casi con toda seguridad tendrán implícito un elevado nivel de riesgo.

Desde que comenzó la crisis en 2008 impera un ambiente de desconfianza en las entidades financieras pues, sin previo aviso, importantes bancos españoles y mundiales se han visto en serios problemas.

Esto ha causado durante este periodo un decremento de operaciones, entre ellas las activas.

En la siguiente tabla 3.1. descubrimos una importante disminución de solicitantes de depósitos sobre todo a plazo, entendiendo que se está buscando disminuir la incertidumbre y tomar decisiones más a corto plazo o que simplemente no se tienen los recursos suficientes

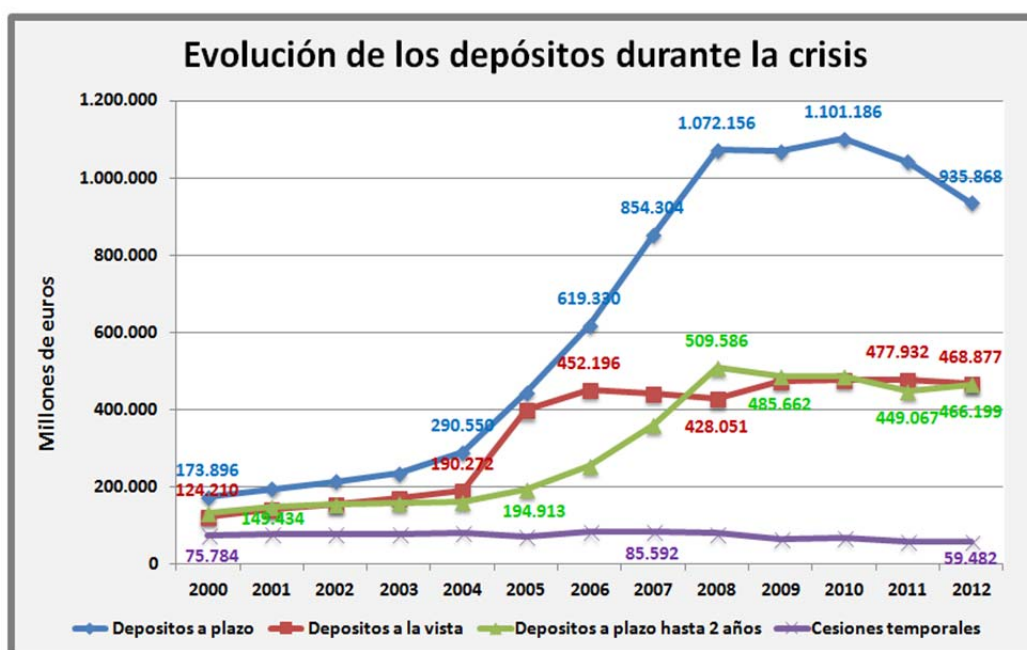


Gráfico 3.1. Evolución de depósitos durante la crisis (Banco de España)

La tasa de morosidad entre los años 1999 y 2012 aparece representada en la tabla 3.2. y muestra una tasa elevadísima sin precedentes llegando al cierre de 2013 con unos números del 13,6%, superando el máximo histórico de 2012.

Estas cifras dan lugar a diversas reflexiones acerca de su causa porque quizá los bancos hayan permitido operaciones activas que no se hayan estudiado lo suficiente previamente. O resumiéndolo en una cita célebre: "Si tú me debes un euro tienes un problema pero si me debes un millón el problema es mío."

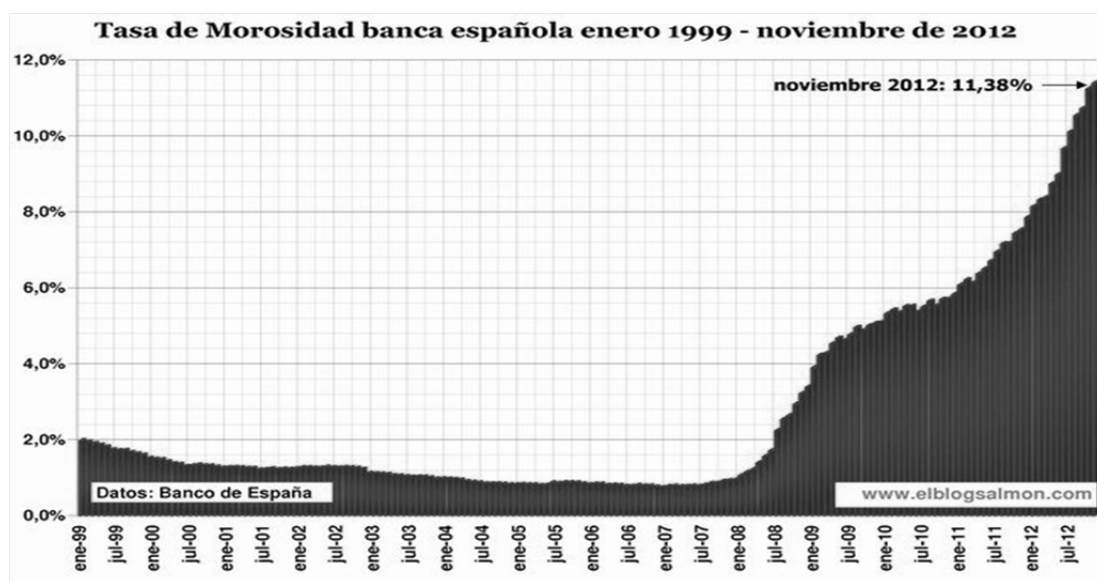


Gráfico 3.2. Evolución tasa de morosidad (%) entre 1999 y 2012 (blogsalmon.com)

Ante la problemática de diferentes operaciones financieras o del desconocimiento de las mismas existen diversas organizaciones o páginas web dedicadas a ayudar a las personas y aportarles conocimientos como por ejemplo ADICAE o el Portal del cliente bancario del Banco de España.

4. TIPOLOGÍA DE OPERACIONES ACTIVAS

Una vez hemos comentado las dos partes más importantes que generan una operación activa, es preciso explicar qué tipos de operaciones existen. En general estas operaciones suponen un riesgo para la entidad financiera ante la posibilidad de impago total o parcial de la obligación por parte del prestatario.

A continuación se procede a la clasificación según sean operaciones dirigidas a particulares, empresas o el sector público acompañadas también de diversos gráficos que faciliten la comprensión.

Para un mejor posicionamiento de la materia se facilita un Anexo 3 en el que se enumeran las cuentas según el Plan General Contable (PGC) para expresar préstamos y otras deudas concedidas por entidades financieras, entidades del grupo y asociadas.

4.1. PARA PARTICULARES

Las operaciones activas a particulares más usuales que podemos encontrarnos son las llamadas operaciones de financiación. Dentro de este tipo de operaciones se encuentran préstamos y créditos.

4.1.1. Préstamos

Los préstamos son operaciones activas de las entidades financieras que suponen una herramienta de financiación usual por el público en general. Se explica por la cesión del prestamista (entidad financiera) al prestatario (particular) de una cantidad de dinero comprometiéndose este a devolverlo según los términos contractuales.

Existen varias modalidades de préstamos a particulares¹³:

→ *Personales*: la entidad pone a disposición del prestatario el dinero, el cual podrá ser utilizado libremente sin necesidad de destinarlo al consumo de un bien determinado previamente. Generalmente se trata de préstamos a corto o medio plazo y los gastos que se repercuten al cliente son comisiones (de apertura, tramitación o gestión) y en algunos casos amortizaciones parciales y/o cancelaciones anticipadas. La cuantía no supera la concedida en préstamos hipotecarios.

→ *Hipotecarios*: el cliente, en este caso, tiene como garantía de pago el inmueble que queda hipotecado, es decir, en caso de impago la entidad financiera se hará con los derechos de dicho inmueble.

Los tipos de interés son más bajos respecto a los préstamos personales, sin embargo los gastos y comisiones son mayores (tasación, notaría, impuestos, inscripción, gestoría, seguros...).

Una vez devuelta la totalidad de la hipoteca el inmueble queda libre de cargas pudiendo ser utilizado por parte del cliente como garantía en otras operaciones.

¹³ Ciberconta.unizar.es

En cuanto a los tipos de intereses cabe decir que pueden ser fijos cuando el tipo de interés se mantiene constante y las cuotas a pagar son iguales, variables cuando se añade un diferencial a ese tipo de interés o mixtos.

Asimismo estos intereses pueden ser pagados de manera pospagable cuando el pago se abona al final del periodo de devengo o prepagable cuando se abona al principio.

También es posible encontrar operaciones con carencia total o parcial en los que durante ese periodo de carencia el cliente no deberá pagar nada (total) o solamente los intereses (parcial).

En el gráfico que se muestra a continuación vemos cómo el entorno económico y los tipos de interés están relacionados percibiéndose claramente que en el inicio de la crisis en 2008 los tipos de interés bajaron considerablemente con el fin de incentivar y reactivar la economía.

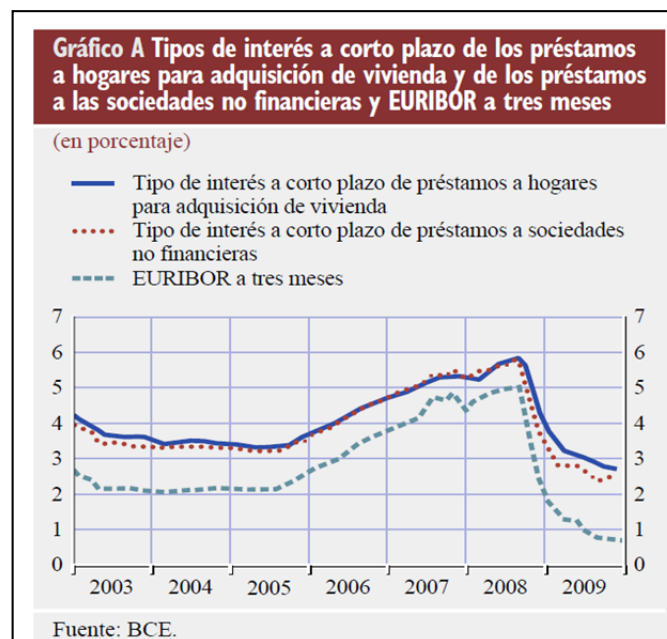


Gráfico 4.1. Tipos de interés en préstamos c/p a hogares (Banco Central Europeo)

4.1.2. Créditos

Al igual que los préstamos, son operaciones financieras activas que suponen la cesión de una cantidad de dinero al cliente o prestatario durante un período de tiempo.

La principal diferencia entre ambos es que en un crédito es el cliente el que administra el dinero mediante la disposición o retirada del dinero con su consiguiente deducción en

el pago de intereses¹⁴. Por consiguiente solamente se pagarán intereses del dinero utilizado.

Respecto a éste tema es frecuente que se den confusiones respecto a la terminología préstamo-crédito.

La tarjeta de crédito es uno de los medios más utilizados por los particulares por su facilidad y comodidad, pues puede ser utilizada como medio de pago en todos los negocios que utilicen este sistema, que son la inmensa mayoría. El uso de esta tarjeta es una forma distinta de financiación y , por tanto, un tipo de operación activa que supone una obligación para el cliente que tendrá que devolver la cuantía de la que habrá dispuesto más los gastos pertinentes.

De la misma manera, los descubiertos y excedidos en cuenta corriente son denominados también operaciones de crédito, las cuales no suelen alcanzar un importe elevado y se consideran de carácter transitorio por producirse de manera espontánea. Tanto en los descubiertos como en los excedidos en cuentas de crédito la entidad bancaria está obligada a publicar la Tasa Anual Equivalente (TAE) que cobrará a sus clientes¹⁵.

4.2. PARA EMPRESAS

4.2.1. Préstamos

Los préstamos a empresas siguen la línea de los préstamos a particulares con la diferencia de que éstos suelen ser mayores ya que una empresa normalmente no necesita la misma financiación que un particular.

Para comprender el gráfico 4.2. es necesario conocer qué es una empresa gacela. Una empresa gacela es una empresa de alto crecimiento que obtiene altos rendimientos incluso en tiempos de crisis. Su tasa de crecimiento suele estar situada entre el 20% y el 25% anual. Son el sueño de cualquier emprendedor.

Es claramente apreciable la restricción a la financiación de las empresas a partir del estallido de la crisis en 2008. Las entidades financieras a partir de este momento pedirán unas condiciones más estrictas y unos avales más seguros para dar financiación tanto por medio de préstamos como de créditos a empresas. También llama la atención cómo

¹⁴ Todoprestamos.com

¹⁵ Guía práctica de entidades financieras y sus operaciones (pág. 197)

las empresas "gacelas" obtienen menor financiación que otras empresas de alto crecimiento aunque, en mi opinión, esta menor financiación podría deberse a un tema de incertidumbre en cuanto a dicha empresa "gacela" en el futuro.

Los datos del siguiente gráfico están contenidos dentro del anexo 4:

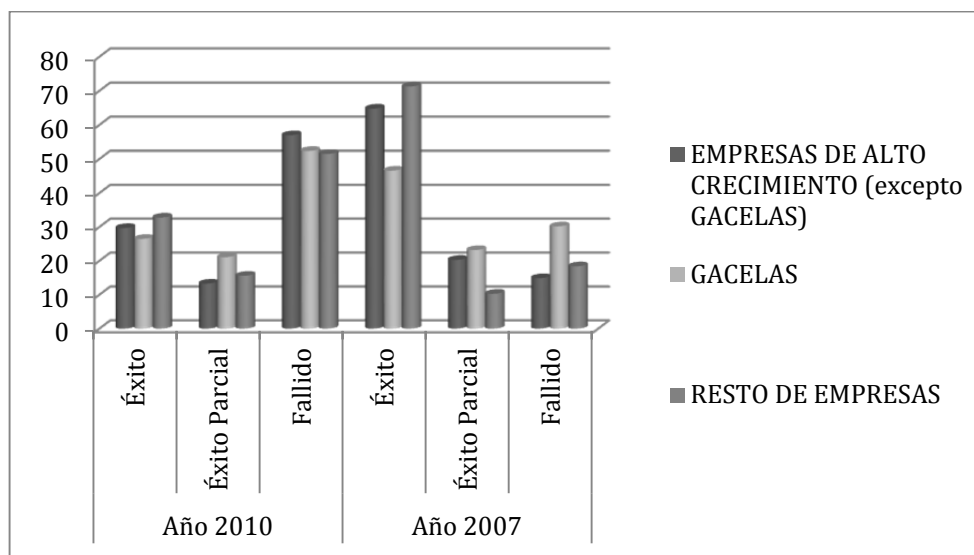


Gráfico 4.2. Grado de éxito en la obtención de financiación de capital por tipo de empresa
(ine.es)

La evolución de los tipos de interés en préstamos a Pequeñas y Medianas Empresas en España en el periodo 2010-2012 ha seguido una tendencia alcista después de la bajada de los años anteriores. Esta tendencia puede ser la causa de la búsqueda del saneamiento por parte de las entidades financieras ya que unos tipos de interés altos les hace aumentar sus beneficios (o disminuir pérdidas).

Durante el tramo inicial de la crisis las entidades financieras se llevaron un duro golpe que dejaron a muchas en una situación delicada y estos tipos de interés les ayudan a recomponerse.

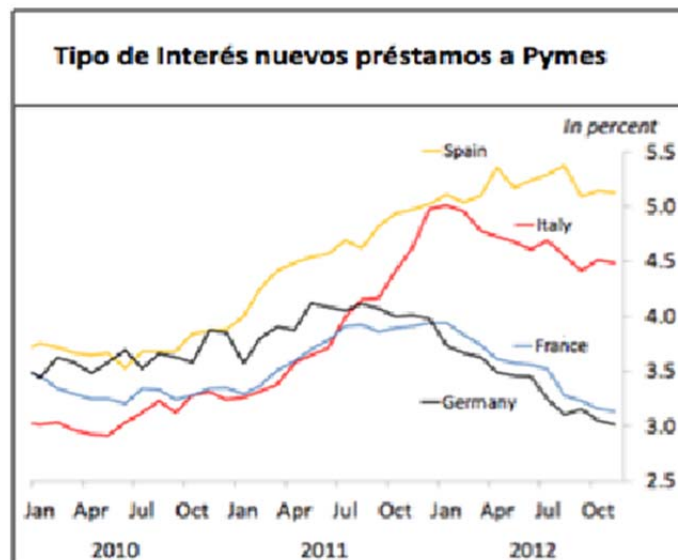


Gráfico 4.3. Tipos de interés a PYMES 2010-2012 (Banco Central Europeo)

Sin embargo, desde otro punto de vista, se puede pensar que los tipos de interés son altos en este último periodo debido a la incertidumbre de las PYMES, ya que si no son claramente solventes y generan cierto riesgo al prestamista se les podría conceder ese préstamo a un tipo de interés más alto.

4.2.2. Créditos

Toman el nombre de pólizas de crédito o líneas de crédito y constituyen un elevado porcentaje del total de las operaciones de activo de los bancos.

Los créditos son más indicados para cubrir los desfases o insuficiencias transitorias entre cobros y pagos de las empresas gracias a su operatividad. De esta forma las empresas no tienen la necesidad de adquirir bienes o servicios concretos que haya que detallar a la entidad prestamista¹⁶.

Los créditos de firma son también un tipo de crédito. No implica desembolso de efectivo de la entidad financiera, sino solamente un compromiso de pago de una deuda en lugar del cliente.

Por otro lado, los créditos participativos y sindicados son diferentes modalidades de créditos. Los primeros son aquellos dirigidos a financiar los sectores más afectados por la crisis. Por su parte los segundos consisten en la concesión del crédito por parte de un grupo de entidades. Es empleado para grandes créditos y, generalmente, a largo plazo.

¹⁶ Finanzasparatodos.es

La responsabilidad de las entidades prestamistas es mancomunada y se utiliza un tipo de interés variable.

En el cuadro a continuación se van a mostrar los datos de crecimiento y tipo de interés de los créditos obtenidos en la web del instituto "juandemariana.org" en un sector representativo en España como es el de la construcción:

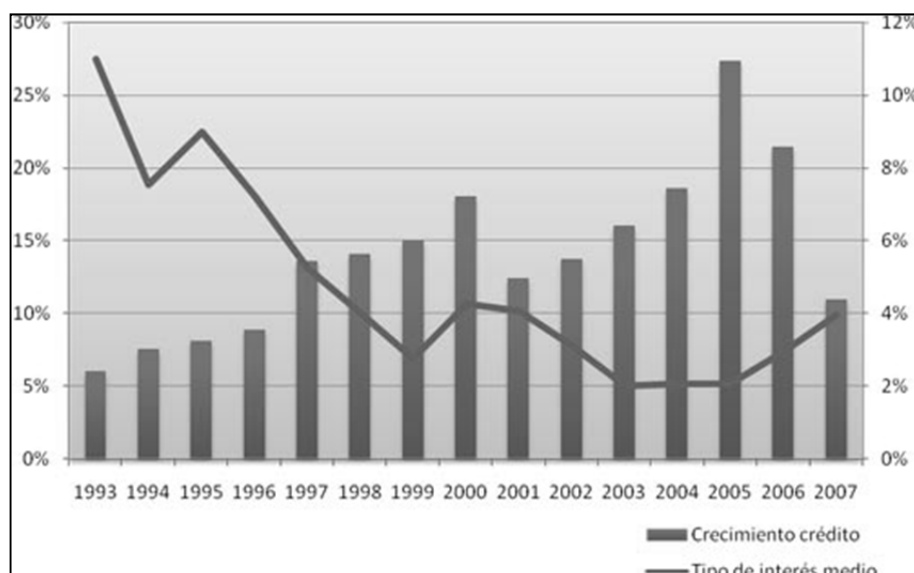


Gráfico 4.4. Tipos de interés y crédito al sector de la construcción (juandemariana.org)

Se observa el crecimiento exacerbado de la concesión de créditos a la construcción llegando incluso a un crecimiento de más del 25% en el año 2005. A partir de éste año los incrementos fueron menores aunque altos igualmente y el tipo de interés empezó a seguir una tendencia inversamente proporcional.

Desde mi punto de vista, esta elevadísima concesión de créditos fue uno de los principales detonantes de la gran crisis en 2008 pues en muchos casos las entidades y otras empresas otorgaban estas cantidades de dinero sin su suficiente estudio y sin seguir los pasos adecuados de estudio de sus clientes como se explicará más adelante en el punto 6. "El tratamiento y la gestión de las operaciones de activo".

4.2.3. Descuentos y anticipos comerciales

Un descuento comercial consiste en que el cliente cobre una cantidad que le es debida antes de que venza esa letra¹⁷ porque la entidad financiera es la que le anticipa el dinero.

¹⁷ Letra: documento por el que una persona física o jurídica (librador) ordena al librado (banco) que pague una cantidad a un tercero en un determinado vencimiento.

De esta manera, el anticipo va a generar unos costes al cliente y unos beneficios a la entidad financiera¹⁸. También puede entenderse como la cesión de una parte de los derechos de cobro de la empresa a la entidad bancaria.

Es una forma de financiación empresarial a corto plazo ya que el proveedor traslada el peso de esta financiación a la entidad bancaria.

La característica que lo hace diferente del descuento simple o del compuesto es que los intereses se cobran por adelantado sobre el nominal de la operación.

El anticipo comercial tiene la misma finalidad que el descuento, la única diferencia estriba en que el anticipo se aplica sobre créditos y los descuentos sobre efectos¹⁹.

4.3. PARA EL SECTOR PÚBLICO

Los estados tienen necesidades de financiación que pueden ser saciadas de diversas formas, y una de ellas es la oferta de deuda pública que puede ser comprada por cualquier persona con un poder adquisitivo determinado. Puesto que en esta compra de deuda puede colaborar cualquiera a cambio de un rendimiento, los bancos también contribuyen creándose de esta forma una operación activa que podría entenderse de forma similar a un préstamo a un gobierno. La entidad financiera compra deuda financiando así al Estado y esta renta le es devuelta después de un periodo de tiempo con ciertos rendimientos.

También son usuales los préstamos al sector público como operación activa.

Otros tipos de operaciones son las financiaciones de grandes proyectos públicos como podrían ser autopistas, aeropuertos o infraestructuras de energías renovables que conllevan una importante suma de dinero.

A pesar de que en una entrevista publicada el 17 de abril de 2014 en eleconomista.com José Viñals (Fondo Monetario Internacional) dijera "Los bancos modernos están para financiar la economía, no al Estado", la realidad es que las entidades bancarias si financian a los estados²⁰. De hecho esa financiación se ha visto acrecentada con el paso de los años como se puede apreciar en los gráficos a continuación.

En el primer gráfico se ve claramente en la línea más oscura la necesidad de financiación en el periodo tras el estallido de la crisis a mediados de 2008 y que una

¹⁸ Contabilidad.tk

¹⁹ Bancosantander.es

²⁰ Eleconomista.es

gran parte fue financiada por el sector financiero como comprobamos al observar en el gráfico 4.6.

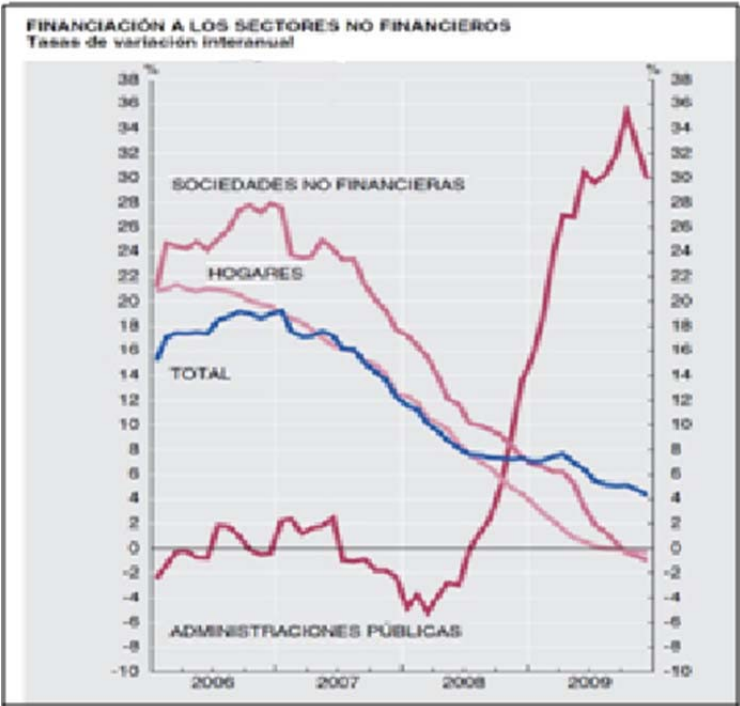


Gráfico 4.5. Financiación a los sectores no financieros 2006-2009 (Banco de España)

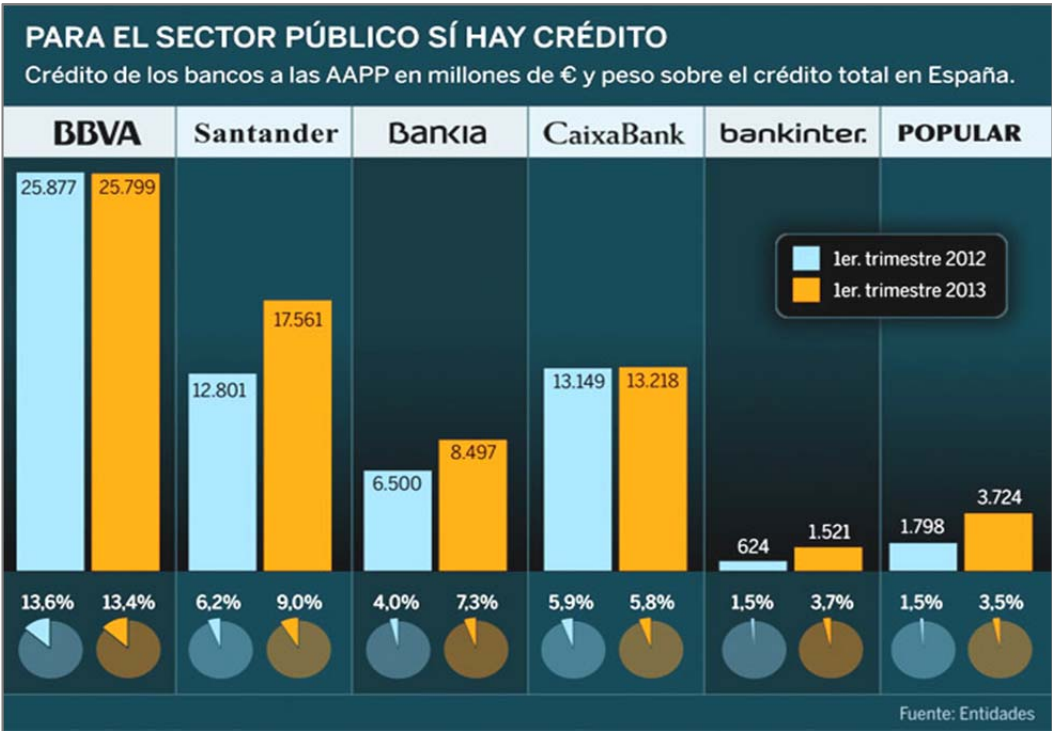


Gráfico 4.6. Crédito del sector bancario al sector público (Expansión.com)

Corroboramos que el crédito de los bancos al sector público no disminuye significativamente en ningún caso sino que sigue creciendo según los datos de 2013.

Estas operaciones han llegado a ser muy rentables para los bancos dado que utilizan financiación barata ofrecida por el Banco Central Europeo para, posteriormente, financiar al sector público y ganar la diferencia de tipos de interés²¹.

4.4. OTRAS OPERACIONES DE ACTIVO

En este apartado se procede a explicar otras operaciones activas comunes de las entidades bancarias.

- *Leasing o arrendamiento financiero*: se traduce en un alquiler con derecho de compra y es un contrato a largo plazo por el que el banco cede el derecho a usar un bien al arrendatario a cambio de unas rentas periódicas. Al vencimiento del contrato, el cliente tendrá diversas posibilidades: ejercer la opción de compra del bien al precio estipulado (precio residual), renovar el contrato de leasing o devolver el bien a la entidad financiera.
- *Renting*: se trata de un contrato de alquiler a largo plazo. Por tanto implica que la empresa cliente no tenga que cargar con los inconvenientes de gestionar y poseer ciertos activos.
- *Factoring*: es un producto financiero a corto plazo que facilita la gestión de los cobros. Consiste en que el banco pone a disposición del cliente la cantidad que debe cobrar de un tercero y a partir de ese momento la entidad financiera es la que se encarga de que ese tercero ejecute el pago que será para la entidad. El beneficio para el banco se obtiene a través de las comisiones que cobra al cliente de factoring.

La operación puede ser "con recurso" (el riesgo de impago lo asume la empresa cliente) o "sin recurso" (el riesgo de impago lo asume la entidad financiera).

- *Confirming*: al igual que el factoring, se encarga de la gestión pero en este caso de los pagos. Es un servicio financiero a corto plazo que se encarga de gestionar los pagos de una empresa a sus proveedores. Así los proveedores de la empresa podrían cobrar sus facturas antes incluso de su vencimiento ya que el banco se las anticiparía.

²¹ Cincodias.com

5. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE OPERACIONES ACTIVAS

Cada tipo de operación de activo tiene sus características propias. Pero todas ellas tienen unos aspectos comunes que deben ser tenidos siempre en cuenta, tanto por los bancos como por los clientes en todas y cada una de las operaciones.

- ❖ *La finalidad:* para el banco, lo que se espera principalmente de una operación de activo es que se obtenga un rendimiento aunque también puede servir para crear relaciones con clientes para futuros negocios.

Por otro lado, la finalidad que tiene el cliente es la obtención de una determinada cantidad de dinero o importe que puede ir destinada a diversas causas (inmobiliarios, déficit de tesorería, elementos de transporte o gastos puntuales entre otros)

- ❖ *El importe:* es el valor nominal de lo que la entidad financiera presta, cede o pone a disposición de su cliente o prestatario.
- ❖ *Los medios de cancelación:* los bancos tienen mayoritariamente una previsión en el caso de que surjan problemas imprevistos en cuanto a sus operaciones, es decir, un plan b que ofrezca seguridad.
- ❖ *Los plazos o vencimientos final o parciales:* normalmente en función de los medios de cancelación. Un vencimiento significa el cumplimiento del plazo de parte o la totalidad de la deuda. Dependiendo de lo que se haya pactado en el contrato una operación puede ser a largo, medio o corto plazo y puede tener vencimientos mensuales, trimestrales, semestrales, anuales, etc. o incluso tener un solo pago al vencimiento por el importe más los intereses.
- ❖ *Las garantías:* son instrumentos que dota de una mayor seguridad al cumplimiento del pago de una deuda. Las garantías pueden consistir en un aval solidario o de otro tipo de garantía como pueden ser garantías consistentes en hipoteca, prenda o fianzas personales²². Hay diferentes tipos de garantías en España²³:

- Las garantías personales son un tipo de garantías en las que una persona física o jurídica garantiza el cumplimiento de la operación. Podemos estar hablando de una fianza (la persona

²² Portaljuridico.lexnova.es

²³ G3.jurisoft.es

física o jurídica deberá responder a las obligaciones), un aval (garantía total o parcial de pago prestada por un tercero) o un aval bancario en el que el banco hará efectivo el importe de la deuda cuando el beneficiario lo reclame.

- Garantías reales ya sean mobiliarias o inmobiliarias. Consisten en afectar diversos bienes al cumplimiento de la obligación que se ejecutarían en caso de incumplimiento. Una de las garantías reales más comunes es la garantía hipotecaria que, aunque normalmente las utilizan las entidades financieras, puede ser utilizada por empresas en sus relaciones con otras. Los bienes afectos a estos tipos de operaciones suelen ser edificaciones, viviendas, establecimientos mercantiles, elementos de transporte, maquinaria industrial o propiedad intelectual.

Las garantías financieras son un tipo de garantía real sobre un instrumento financiero o efectivo en cuenta. Agrupan los productos de renta fija o variable como bonos, obligaciones, acciones o participaciones. Tratando garantías financieras pueden surgir problemas, uno de ellos, por ejemplo, son los préstamos para compra de valores con la garantía de los propios valores de renta variable y de renta fija.

- Garantía Constitucional: derecho reconocido a todos los ciudadanos por la Constitución política de un Estado. Pretende la protección de los intereses de la sociedad y de los derechos de los gobernados como último recurso ante los incumplimientos, haciendo efectivo así la estructura jerárquica establecida por la normativa.

6. TRATAMIENTO Y GESTIÓN DE LAS OPERACIONES ACTIVAS

El nacimiento, gestión y finalización de las operaciones de activo requieren una serie de tareas en las que intervienen el banco y el cliente.

Se resumen a continuación estas tareas que son comunes a todas las operaciones de activo y a todos los bancos, aunque algunos ni lo sepan ya que son conocimientos que

muchas veces se encuentran implícitos o se hacen por sentido común. Muchas veces esta realización varía en función del cliente y el tipo de operación deseada. Se suelen distinguir las siguientes:

a) Preselección

La preselección es el primer punto por el que una entidad debe pasar cuando se dispone a realizar operaciones activas. El banco se dispondrá a identificar a los titulares que firmarán la solicitud de la operación y así recabar información sobre los mismos.

Posibles clientes que, a priori, el banco no deseará son los que se encuentran en los registros de morosos. Éstos registros son ficheros que muestran los incumplimientos que ciertos clientes (personas físicas o jurídicas) hayan podido tener, son claros y transparentes y deben hacer posible la rehabilitación del cliente al mercado. Son de gran ayuda para entidades financiera. Las dos listas de morosos más usadas en España por los bancos y empresas a la hora de conceder préstamos o créditos son el Registro de Aceptaciones Impagadas (RAI) y Asociación Nacional de Entidades de Financiación (ASNEF) las cuales no son de libre acceso público, tan solo podrán acceder a ellas las empresas asociadas a RAI y ASNEF y los propios morosos que se encuentren en ellas. Para encontrarse en esta lista no hace falta ser insolvente o mal pagador, basta con no pagar una factura sea de la cuantía que sea si la empresa que pretenda cobrar lo denuncia²⁴.

Cada año normal se estima que aparecen un 4% de clientes potencialmente morosos, la función de este apartado es evitarlos. En tiempos de crisis este apartado todavía es más importante ya que no son años, como hemos llamado antes "normales", pues a final de 2013 la moratoria estaba alrededor del 12%, cifra que es excesiva.

b) Gestión

La tarea de la gestión es la relación banco-cliente en la que tratan las operaciones de activo. La gestión suele ser distinta según el segmento de cliente y el tipo de operación. Puede ir desde un equipo de varios gestores permanentes para una sola empresa multinacional, hasta un descubierto automático una tarjeta o préstamo por internet, o a través de un prescriptor²⁵.

²⁴ Tengodeudas.com

²⁵ Prescriptor: aquella persona, personalidad o entidad capaz de influir en un determinado público con sus opiniones, valoraciones o decisiones de compra

Lo realmente importante es que el banco y el cliente tengan claras sus posiciones: el banco va a asumir un riesgo que estudiara en el apartado "análisis" y el cliente deberá devolver la cuantía prestada más unos cargos (comisiones y/o intereses).

En este apartado también se estudiarán y concretarán los caracteres citados en el punto número 5: importe, finalidad, medios de cancelación, vencimiento, plazos, garantías y avales.

Con la información aportada por el cliente y la entidad se procede al análisis y ,si resulta satisfactorio, la operación probablemente se llevará a cabo, en caso contrario, se solicitarán mayores garantías o se denegará la operación.

c) Análisis

Es la tarea típica de la función de riesgos. Se trata de ver si la operación planteada y sus principales aspectos encajan en el cliente. Para eso, con los datos obtenidos en la gestión hay que “analizar” al cliente y el encaje de la operación en el tiempo hasta el vencimiento.

Existen métodos de análisis muy desarrollados y bastante parecidos en sus conceptos para los distintos tipos de clientes y operaciones que cada banco adapta a su organización y desarrolla según su criterio y posibilidades.

En el caso de los créditos, existe un conocido método para decidir si se concede o no dicho crédito: es el "método de las 5 C". Los factores estudiados son la "*capacidad*" de pago, el "*capital*", "*colateral*" o lo que es lo mismo las garantías, "*carácter*" o condiciones de solvencia del cliente y, por último, "*condiciones*", es decir, la situación del entorno del prestatario.

Las empresas consultoras suelen encargarse de divulgar los avances en la materia, con esto quiero decir que si una consultora audita a una entidad con un buen plan de análisis, ésta puede recomendárselo a la posterior entidad a la que audite.

Cualquier operación activa supone riesgo para la entidad financiera por lo tanto ésta tiene que analizar detenidamente la solvencia y el patrimonio, es decir, la capacidad que tiene la persona física o jurídica de generar fondos para devolver el dinero que les ha sido cedido. Esta información requiere de documentos oficiales para que sea corroborada como puede ser la declaración de la renta en el caso de personas físicas o los estados contables en el caso de otras empresas²⁶. Además estos documentos habrán

²⁶ Ciberconta.unizar.es

de ser comprobados, por ejemplo, las propiedades inmobiliarias se comprueban en el Registro de la Propiedad y los datos financieros en el Registro Mercantil.

Los apartados de preselección, gestión y análisis son los que requieren un mayor tiempo de estudio y detenimiento puesto que son la base que sustenta los siguientes. Si no se hubiera hecho un buen trabajo en su preparación nos podría conducir a la toma de una decisión errónea.

d) Decisión

Según Pere Brachfield²⁷ en su artículo "La decisión de dar crédito a un nuevo cliente" para tomar una decisión se deben tener claras las respuestas a las siguientes preguntas y la información que te ha llevado hasta contestarlas:

1. ¿Es merecedor de un crédito comercial?
2. ¿Cuál es el importe máximo del riesgo que se puede asumir con dicho cliente?
3. ¿Qué plazo de pago se le puede conceder?
4. ¿Qué condiciones y forma de pago se le van a solicitar?

Bajo mi punto de vista la toma de decisión en sí es muy fácil, la verdadera importancia son los puntos a, b y c anteriores. Solamente concibo la toma de decisión como un trámite donde no puede haber error si el trabajo anterior se ha realizado correctamente, ya sea una respuesta positiva o denegada para el cliente.

A la hora de decidir se suele hacer en comités para evitar sesgos que se puedan producir y asegurar el cumplimiento de las normas, las políticas del banco y los posibles reguladores externos.

e) Instrumentación

Es la tarea de dar forma contractual a la operación. Va desde la inexistencia de papeles en el descubierto a los larguísimos contratos de una operación sindicada²⁸.

Las operaciones deben de ser instrumentadas o formalizadas con un contrato o póliza que refleje la realidad de la operación. Estos contratos deben de ser verídicos y, por ello,

²⁷ Perebrachfield.com

²⁸ Operación sindicada: se caracteriza por el hecho de que un grupo de Bancos o Cajas conceden dinero al prestatario en un determinado porcentaje cada una.

se firman ante un notario que también tendrá que identificar correctamente a los firmantes.

La instrumentación conlleva unos gastos que normalmente corren a cuenta de quien solicita la información²⁹.

f) Seguimiento

Tanto el cliente como el banco deben estar al tanto de la operación hasta su cancelación. Y reaccionar ante los cambios reales o previstos del cliente y de su entorno que puedan influir en su resultado.

Actualmente los bancos han desarrollado e implantado sistemas mecanizados y pautas de seguimiento de las operaciones y de los clientes para intentar conocer y gestionar estos cambios.

Cambios que el cliente también debe conocer, prever, comentar y gestionar conjuntamente con el banco.

La ocultación de problemas por parte de los clientes suele ser malo para el banco pero también para ellos. Elegir un banco que sea capaz de gestionar bien los posibles problemas ayudando al cliente a resolverlos es tarea del cliente. Más que elegir el más barato o fácilmente nos de la concesión.

g) Cancelación

Esta es una de las tareas fáciles si todo va bien y si se puede y quiere cumplir lo previsto.

La cancelación suele ocurrir en el vencimiento de la operación, pero puede haber caso en los que el cliente quiera cancelar una parte o la totalidad de la operación anticipadamente.

Si se cancela una parte el banco le cobrará una "comisión de amortización anticipada" y si el cliente decide anticipar la totalidad será una "comisión de cancelación anticipada"³⁰. La razón de ser de estas comisiones es porque el banco pensaba ganar un cierto dinero con estas operaciones y se desbaratarían los planes de previsión. También, en el caso de cancelación total, para que el cliente no se vaya de forma gratuita a una entidad competidora porque le ofrecen una propuesta más interesante.

²⁹ Ieszaframagon.com

³⁰ Arpem.com

En el caso de que no se pueda o no se quiera cumplir queda normalmente la opción de renovar o gestionar una operación que cubra la anterior total o parcialmente. Entonces estaríamos de nuevo al principio de las tareas con la preselección ya hecha.

Si por no querer o no poder no se llega a un acuerdo, la operación pasaría a ser morosa y necesitaría la siguiente tarea.

h) Recuperaciones

Es el nombre que los bancos dan a la tarea de intentar cobrar de los clientes morosos o dudosos.

Y existen también técnicas desarrolladas, desde el intento de cobro por teléfono a los particulares hasta la gestión de las grandes suspensiones de pagos de los grandes morosos y con algunos entes públicos.

A continuación se detallan algunas de la muchas modalidades de tratamiento de cuentas impagadas³¹ que se desarrollarán más detalladamente en el siguiente capítulo:

- Sistema de recordatorio del departamento de cobranza
- Cobranza mediante un abogado o una agencia de cobranza
- Redacción de cartas de cobranza o de recordatorio
- Cuentas incobrables como último recurso

La cobranza genera unos gastos que afectan al procedimiento de recuperación de créditos y que han de ser estimados antes de proceder al tratamiento del impago. Debemos tener en cuenta que el monto de las cobranzas nunca debe ser inferior a los gastos incurridos.

7. GESTIÓN DEL RIESGO EN LAS OPERACIONES ACTIVAS

La gestión del riesgo en la operaciones activas engloba la parte de "análisis" del capítulo número 6 pero por ser una parte tan decisiva merece, en mi opinión, un mayor estudio ya que en dicho capítulo se ha desarrollado de forma general. Como ya habíamos dicho en ese punto, el análisis al cliente requiere comprobar la capacidad que tiene la persona física o jurídica de generar fondos para devolver el dinero que les ha sido cedido.

³¹ Monografias.com

7.1. VARIABLES DEL RIESGO EN OPERACIONES ACTIVAS

Todas las operaciones activas por las que el banco obtiene una rentabilidad suponen un riesgo. La clave para hacer un buen negocio es que esa relación rentabilidad-riesgo sea lo más favorable posible, es decir, mucha rentabilidad y poco riesgo.

Cada banco tiene su propia comisión de riesgos que se encarga de estudiar y decidir la concesión o no de la operación, las garantías y las formalizaciones pertinentes.

Esta comisión debe tener en cuenta las distintas variables que pueden influir en el riesgo que se pueden dividir en variables controlables y no controlables³²:

- *Controlables*: producto ofrecido, selección del mercado objetivo, políticas de la empresa, procedimientos, recursos humanos, riesgo operacional, costos y precios.
- *No controlables*: población, situación macroeconómica y las características del mercado.

Conocidas las variables y debidamente estudiadas es posible que se niegue la cesión del dinero, las principales causas se muestran a continuación. Los datos han sido sacados del Instituto Nacional de Estadística y permiten comparar los años 2010 y 2007 en términos porcentuales. Se observa que las principales causas por las que un banco rechaza la concesión de una cuantía es por una baja calificación de su cliente, falta de garantías y avales o demasiadas deudas vigentes aunque también pueden ser causas importantes la falta de recursos propios o la consideración del banco de que el proyecto supondría demasiado riesgo. Comprobamos que después de 2008 cuando estalló la crisis financiera los avales suponían un gran problema para los clientes aunque también puede ser debido a que hasta entonces las entidades bancarias daban excesivas facilidades concediendo préstamos o créditos. Por ejemplo podemos oír anuncios en radio y televisión que aseguran conceder cantidades de dinero a personas sin necesidad de tener un aval o garantía, incluso en algunos es posible que la entidad no se lleve un gran disgusto si el cliente no puede devolver lo prestado en el plazo estipulado porque en estos casos de descubiertos o incumplimientos se cobran altísimos tipos de interés a favor del prestamista.

Por otro lado algunas empresas también rechazaban obtener préstamos dado a los altos tipos de interés, y todavía más en 2010 porque la mayor parte de la gente tenía un menor poder adquisitivo y no podía permitírselo.

Todo esto aparece acompañado de dos gráficos en el anexo número 5.

³² Guía práctica de entidades bancarias y sus operaciones (pág. 199)

		2010	2007
Razones proporcionadas por los bancos y otras fuentes de financiación	<i>Baja calificación de su solvencia financiera</i>	31	32,8
	<i>Falta de capital propio</i>	10,6	17,9
	<i>Garantías o avales insuficientes</i>	32,5	29,7
	<i>Proyectos arriesgados o con insuficientes garantías de éxito</i>	7,7	6
	<i>Demasiadas deudas o préstamos en vigor</i>	31,9	29,7
	<i>No proporcionaron ninguna razón</i>	29	29
	<i>Otras razones</i>	12,9	12,5
Razones proporcionadas por la propia empresa	<i>Los tipos de interés ofrecidos eran demasiado altos</i>	33,7	36,8
	<i>Otras condiciones del préstamo no resultaban aceptables</i>	26,3	26,6
	<i>Otras razones</i>	7,7	7,4

Tabla 7.1. Razones que dificultaron o impidieron la concesión de préstamos financieros en 2007 y 2010 (INE)

7.2. TIPOLOGÍA DE RIESGOS EN OPERACIONES ACTIVAS

Como hemos dicho, todas las operaciones tienen un mayor o menor grado de riesgo y, lógicamente, no todos los riesgos son iguales ni tienen la misma procedencia. Cada operación es distinta de otra, al igual que los clientes. Por lo tanto debemos diferenciar los siguientes tipos de riesgos:

» Riesgo de crédito o contrapartida

Es la posibilidad de impago por parte del cliente por el incumplimiento de los términos acordados en el contrato. Es el tipo de riesgo más habitual y se complementa con el riesgo de insolvencia del cliente. El riesgo de crédito puede ser particular cuando se produce en un caso aislado, sectorial cuando afecta a un determinado sector o general cuando afecta al conjunto de la economía.

De forma analítica el riesgo de crédito se define por la siguiente ecuación:

$$PE = C \cdot (1 - Z) \cdot Q$$

Siendo PE = pérdida media esperada, C = valor de exposición, Z = tasa de recuperación y Q = probabilidad de fallo.

La herramienta para medir el riesgo de crédito son, en muchos casos las agencias de calificación o agencias de rating que se explicarán de forma más detallada en el punto 7.4.

» Riesgo de mercado

Proviene de variaciones desfavorables experimentadas por los activos, pasivos y otras operaciones que no pertenecen al balance también denominado como

"riesgo de precio". La exposición al riesgo de mercado depende tanto de la volatilidad de los factores de riesgo como de la sensibilidad al riesgo de la entidad financiera.

A su vez, el riesgo de mercado se subdivide en otros dos tipos de riesgo:

- *De tipo de interés*: está explicado por las variaciones que puedan tener los tipos de interés en el mercado y sus consecuencias dependen del grado de exposición de la entidad. Una gran volatilidad de los tipos de interés implica una mayor exposición al riesgo.

La comercialización de productos financieros con tipos de interés variables generalmente también conllevan un aumento del riesgo. Por último otra variante que también incrementa el riesgo es el plazo de la operación, cuanto más a largo plazo sea más posibilidades habrá de que varíen los tipos de interés y, por lo tanto, mayor incertidumbre.

- *De cambio*: proviene de las variaciones de los tipos de cambios de las divisas de un punto geográfico a otro que genera un cierto riesgo implícito cuando se realizan operaciones de una moneda a otra.

» Riesgo operacional u operativo

Según el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea se define como "el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o fallo de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien acontecimientos externos".

Las fuentes del riesgo operativo pueden ser deficiencias en los procesos internos, errores humanos, fraudes, uso inadecuado de la tecnología o eventualidades externas que no son controladas por la empresa pero que le afectan igualmente.

Este tipo de riesgo parte de la necesidad de manejar grandes volúmenes de datos asumiendo posibles pérdidas o errores en su registro o utilización.

» Riesgo legal o regulatorio

La legislación exige continuamente a los bancos sus procesos y sistemas para cumplir lo marcado por el Banco de España. Este tipo de riesgo debe ser evitado en todo momento ya que podría acarrear unas graves penalizaciones o castigos que podrían lastrar el devenir de la entidad.

El riesgo legal engloba desde los planes de futuro del banco hasta todo tipo de políticas que realice pasando por las operaciones que se tienen con sus clientes o con terceros

» Riesgo de reputación

Es el daño que puede recibir el banco debido a una mala publicidad, una pérdida de imagen o de credibilidad. Se refiere a la percepción que los diversos grupos de interés o "stakeholders" tienen sobre la compañía. Este tipo de riesgo suele surgir en base a descontentos de los clientes que están en su derecho de ejercer reclamaciones. Y no solo eso, sino que un cliente insatisfecho contará sus opiniones a muchas más personas que un cliente satisfecho, por lo que es un riesgo que se retroalimenta. Su consecuencia más importante es la pérdida de volumen de su cartera de clientes

» Riesgo de contagio

Éste es un riesgo complejo de evitar si el banco no tiene una política lo suficientemente previsor. Consiste en el efecto negativo que se produce en un banco o en todo su sector debido a una mala situación del entorno al que pertenece. Un claro ejemplo representativo de este tipo de riesgo es el dicho "Cuando EE.UU. estornuda, Europa se enfría" que pudimos oír frecuentemente los últimos años.

» Riesgo país

Hablando del riesgo país podemos referirnos a dos enfoques distintos. El primero engloba las operaciones que un banco realiza con otras empresas en el extranjero buscando rentabilidades más allá del país al que pertenecen. El segundo enfoque se refiere al riesgo soberano al que el banco puede incurrir realizando operaciones con las administraciones públicas (comunidades autónomas, gobierno central, ayuntamientos...) como préstamos o bonos.

» Riesgo de liquidez

Se refiere a la pérdida de capacidad de la entidad financiera de hacer frente a sus necesidades de liquidez, es decir, un colapso por el que el banco no pueda

pagar o devolver el dinero que le ha sido prestado por falta de solvencia económica. En este caso este tipo de riesgos son generados por las operaciones pasivas como depósitos. Es el riesgo más temido por los clientes ya que en caso de que se haga evidente tendría que intervenir el Fondo de Garantía de Depósitos³³.

» Otros tipos de riesgo

Además de todos los anteriores existen otros tipos de riesgo más generales que no solo afectan a entidades bancarias como el riesgo tecnológico, el riesgo medioambiental, actos delictivos, siniestros o fraudes.

7.3. FORMAS DE REDUCCIÓN DEL RIESGO

Existen muchas razones para tratar el riesgo³⁴ e intentar reducirlo al máximo pero entre todas estas razones las más destacadas son algunas como la determinación lo más rápidamente posible de hechos potencialmente peligrosos para la compañía a través de los sistemas predictivos, implementar los trabajos de gestión de riesgo al global de la compañía para que se trabaje de un modo continuo donde toda la organización participe, procesos para un mejor estudio de los clientes que ayuden a la empresa a saber con quién está realizando las operaciones, políticas para retener a los clientes más rentables, realizar propuestas para la medición de los riesgos y, el que para mí es más importante, es la captación del capital humano porque de nada sirve realizar unas grandes políticas empresariales en torno al riesgo si los empleados que tienen que llevarlas a cabo no están lo suficientemente concienciados para evitar o eludir riesgos.

En cuanto a la cobertura del riesgo existen varias estrategias con las que podría verse disminuido que requieren unas técnicas fáciles de visualizar³⁵.

- *La transferencia del riesgo*: se basa en trasladar ese riesgo, es decir, vendiendo ese producto o contratando un seguro que cubra las posibles pérdidas

³³ FGD: es un fondo financiado por los bancos, cajas de ahorro, cooperativas de crédito y el Banco de España para cubrir las pérdidas de los depositantes en caso de insolvencia de alguna entidad financiera.

³⁴ Sas.com

³⁵ Eleconomista.com

- *La evasión del riesgo*: consiste en no exponerse o, en nuestro caso, no realizar la operación con el cliente dando los respectivos motivos a la toma de esa decisión.
- *Retención del riesgo*: se trata de asumir el riesgo y decidir cómo puedo cubrir las posibles pérdidas con los recursos con los que se dispone.

El riesgo en algunas operaciones de inversión también puede ser reducido y unas de las técnicas más importantes son la inmunización y la indexación (para carteras de renta fija).

La inmunización es una estrategia de gestión de títulos de renta fija que se basa en el concepto de duración y que permite al inversor estar relativamente seguro de obtener un nivel de rentabilidad durante un periodo de tiempo. De esta forma el inversor está protegido de las variaciones de los tipos de interés.

La indexación consiste en diseñar una cartera de RF de tal manera que el rendimiento total conseguido a lo largo del horizonte de inversión replique al de un índice formado única y exclusivamente por activos de RF.

Otro método para reducir riesgos por parte de la entidad es el estudio de sus clientes en la Central de Riesgos de Banco de España (CIRBE)³⁶.

Según su página web el CIRBE es una base de datos pública y confidencial en la que se muestran los riesgos que las entidades de créditos asumen con sus clientes. Las entidades facilitan la información más relevante que tengan de sus clientes, por ejemplo, un préstamo hipotecario dando a conocer su importe y otras características importantes. De esta forma, otras entidades pueden estudiar el riesgo que tendrían si realizaran operaciones con ese cliente.

La información de los clientes no aparece desagregada, es decir, si a un cliente le han concedido dos créditos en su información aparecerá una deuda por la suma de ambos créditos como si fuera uno solo.

Los riesgos que se declaran en la Central de Riesgos pueden clasificarse como directos en el caso de préstamos, créditos u operaciones de leasing o indirectos si se forma parte de alguna garantía o aval.

³⁶ Bde.es

Los objetivos principales del CIRBE consisten en la ayuda a las entidades financieras mediante información de los clientes para conocer riesgos potenciales y también permitir al Banco de España ejercer sus tareas de supervisión de las entidades de crédito.

7.4. MEDICIÓN DEL RIESGO

El riesgo siempre ha sido un factor que se ha intentado medir de forma objetiva pese a su dificultad ya que muchos otros factores pueden influir en él. Para una correcta medición del riesgo es imprescindible estudiar las características de las operaciones de activo como el importe, la finalidad, los medios de cancelación, las garantías y los plazos y vencimientos que ya hemos descrito anteriormente.

Para las empresas, un buen método para medir el riesgo de las personas físicas es a través de sus propios métodos internos ayudados por la información que se puede obtener del CIRBE.

De otra manera, las entidades financieras también pueden acceder información de niveles de riesgo que tendrían si realizaran operaciones de activo con otras empresas o gobiernos. Esta información la proporcionan agencias especializadas denominadas "agencias de calificación crediticia" o "agencias de rating"³⁷.

Las agencias de calificación crediticia, según el REGLAMENTO (CE) N° 1060/2009 DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO de 16 de septiembre de 2009 sobre las agencias de calificación crediticia, desempeñan un papel importante en los mercados bancarios internacionales ya que los prestatarios, los emisores y las administraciones públicas usan las calificaciones crediticias para tomar sus decisiones. A continuación se muestra una tabla con las diferentes calificaciones que ofrecen las 3 agencias de rating más importantes del mundo:

³⁷ CNMV.es

Moody's		S&P		Fitch		
Long Term	Short Term	Long Term	Short Term	Long Term	Short Term	
Aaa	P-1	AAA	A-1+	AAA	A1+	Prime
Aa1		AA+		AA+		High grade
Aa2		AA		AA		
Aa3		AA-		AA-		
A1	P-2	A+	A-1	A+	A1	Upper Medium grade
A2		A		A		
A3		A-	A-2	A-	A2	
Baa1		BBB+		BBB+		
Baa2	P-3	BBB	A-3	BBB	A3	Lower Medium grade
Baa3		BBB-		BBB-		
Ba1	Not Prime	BB+	B	BB+	B	Non Investmentgrade speculative
Ba2		BB		BB		
Ba3		BB-		BB-		Highly Speculative
B1		B+		B+		
B2		B		B		
B3		B-		B-		
Caa		CCC+	C	CCC	C	Substantial risks
Ca		CCC				Extremely speculative
C		CCC-				In default with little prospect for recovery
/		D	/	DDD	/	In default
/				DD		
/				D		

Tabla 7.2. Calificación de las agencias de rating más importantes a corto y largo plazo
(gurusblog.com)

Como se ha comentado antes, la calificación de estas agencias es independiente y objetiva pero a raíz de la última crisis ,que comenzó en EE.UU (lugar de residencia de estas tres grandes agencias de calificación), se generó polémica en cuanto a la credibilidad de dichas agencias dado que algunas empresas que quebraron por insolvencia en ese periodo tenían la máxima calificación posible de "AAA" o "Aaa".

No es tan descabellado pensar que las calificaciones no sean tan objetivas como deberían serlo, pues estas agencias son empresas privadas que podrían tener intereses ocultos y no interesarles mostrar algún tipo de calificación.

Asimismo, en Europa, tras la crisis que estalló en 2008 y las deficiencias en materia de supervisión que existían, se fundó la Autoridad Bancaria Europea³⁸ (ABE) con el fin de integrar y dar estabilidad al sector bancario en Europa.

³⁸ Eba.europa.eu

En el anexo número 6 se presenta el registro de agencias de calificación a la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) con última actualización a 21 de mayo de 2014 en el que aparecen todas las agencias de calificación registradas en la Unión Europea bien por las autoridades nacionales con anterioridad a la fecha de entrada en vigor del Reglamento 513/2011 o bien por ESMA con posterioridad a dicha fecha. Las únicas dos agencias de rating con residencia española son FITCH RATINGS ESPAÑA, S.A.U. y MOODY'S INVESTORS SERVICE ESPAÑA, S.A.

8. OBTENCIÓN DE BENEFICIOS EN LAS ENTIDADES FINANCIERAS

Es evidente que todas las entidades financieras no son iguales, pero sí hay una cosa que tienen en común y es la consecución de beneficios, lo que las diferencia es la forma de la que los obtienen.

Existen tres grupos diferenciados de entidades financieras: las matrices de los bancos, sus filiales y las cajas de ahorros³⁹. En los tres grupos el grueso de los beneficios es obtenido por las operaciones al por menor pero en el caso de los bancos (matrices y filiales) también generan una gran cantidad de beneficios por actividades al por mayor debido a los servicios que prestan a otras entidades.

Hemos dicho que no obtienen el dinero de la misma forma, lo mismo ocurre con su reparto, pues los bancos reparten sus beneficio entre sus accionistas mientras que las cajas de ahorros los destinan a obras benéficas y sociales.

El objetivo final de todos los bancos es la obtención de beneficios que tratarán de obtener, como cualquier otra empresa, por la viabilidad del negocio.

Este objetivo puede ser llevado a cabo de muchas formas como por ejemplo el cobro de comisiones. El Banco de España define las comisiones como la cantidad de dinero que la entidad le cobra al cliente por la prestación de unos servicios. Las comisiones pueden ser cobradas conjuntamente o individualizadamente por cada servicio prestado. Como ya se ha hablado antes brevemente, existen cantidad de tipos de comisiones como por ejemplo:

- Por emisión de cheques
- Por contrataciones de hipotecas

³⁹ fernandofernandez.blogspot.es

- Por falta de saldo en cuenta o "números rojos"
- Por mantenimiento de la cuenta cuando no se usa desde hace tiempo
- Por sacar o transferir dinero
- Por domiciliaciones

Según un artículo de febrero de 2014 de *nuevatribuna*⁴⁰, las comisiones que cobran los bancos durante los años de crisis crecieron de forma abusiva para compensar pérdidas y que, pese a reducirse la cantidad percibida por los bancos durante 2013, las comisiones significan una cuarta parte de los beneficios brutos de los bancos.

Junto con las comisiones, los tipos de interés bancario son el núcleo del negocio de las entidades financieras. Ambos forman aproximadamente el 90% de sus beneficios antes de impuestos. Si estudiamos los tipos de interés, nos encontramos con el factor determinante por el que los bancos obtienen sus ganancias, sobre todo en las operaciones activas. Se trata del "margen de intermediación", es la diferencia existente entre el tipo de interés al que la entidad consigue el dinero realizando operaciones pasivas y el tipo de interés al que lo presta con operaciones activas, es decir, un negocio basado comprar barato y vender caro para obtener el máximo rendimiento. También es de reseñar que casi un 75% de los beneficios por márgenes que obtienen los bancos españoles provienen del extranjero, lo cual significa una clara dificultad en el mercado nacional debido a la progresiva reducción del margen financiero en los últimos años. Otra forma por la que los bancos obtienen beneficios o pérdidas es la gestión de sus carteras de renta fija o renta variable y de su evolución.

De la misma forma, si damos una visión global de la empresa, la formula que mejor representa el resultado total de una entidad financiera es el "margen de explotación" por que engloba todos factores. El margen de explotación se define como:

Margen de intermediación + comisiones + diferencias de cambio + resultado de operaciones financieras - gastos de explotación (personal, amortizaciones...)

Para finalizar y ver con perspectiva el tema de los beneficios en los bancos españoles, se muestran los resultados de beneficios de los 6 mayores bancos nacionales que mejor

⁴⁰ Nuevatribuna.es

muestran la evolución del sector en el gráfico 8.1. Las columnas aparecen ordenadas de izquierda a derecha en la leyenda del gráfico siendo la primera el Banco Santander y la sexta el Banco Sabadell en cada uno de los dos años.

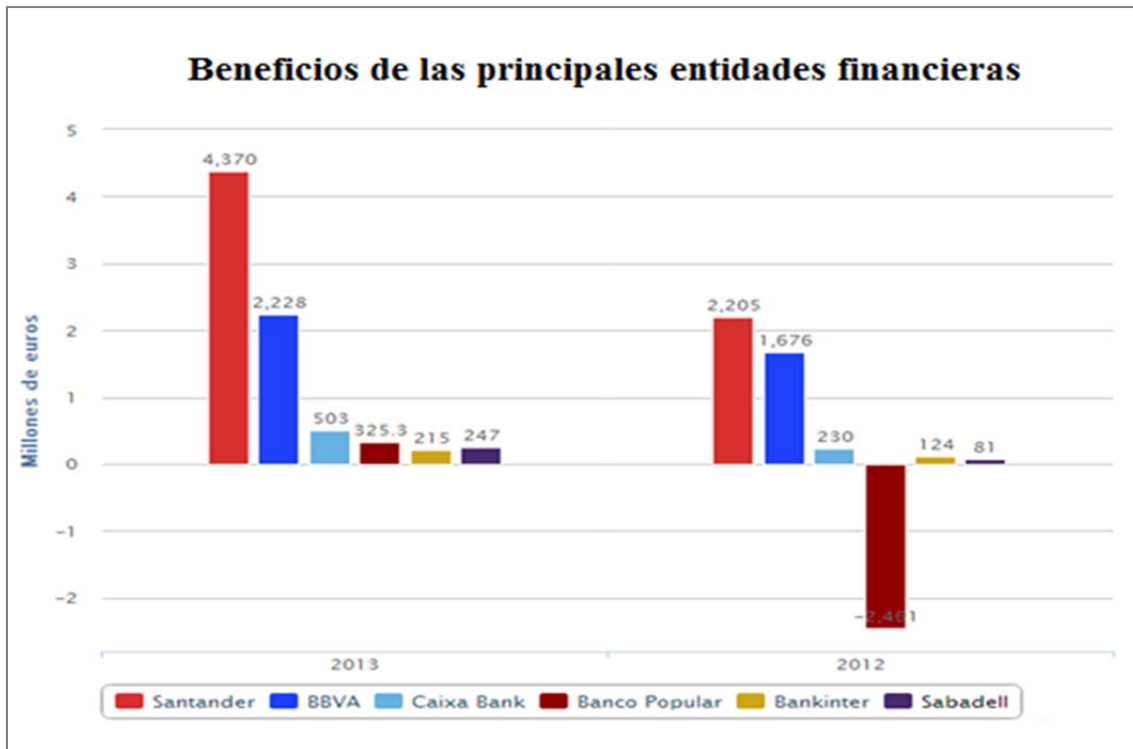


Gráfico 8.1. Resultados de las principales entidades financieras en 2012 y 2013 (publico.es)

Podemos observar la diferencia de volumen entre Santander y BBVA y los restantes 4 bancos en volumen pero lo significativo es la evolución positiva de los beneficios de todos los bancos, incluso del Popular que, a pesar de obtener grandes pérdidas y llevar a cabo una ampliación de capital en noviembre de 2012, obtuvo beneficios el año siguiente. Estos resultados positivos del conjunto del sector se deben a la menor necesidad de provisiones y saneamientos y a que ya están surgiendo efecto las ayudas dadas por el gobierno al sector bancario desde 2009.

En vista a estos datos, todo nos hace pensar que esta tendencia positiva continuará los próximos años, se reactivará la actividad bancaria y las entidades financieras tendrán mayores márgenes de intermediación.

9. CONCLUSIONES

Terminado el trabajo de desarrollo de este Trabajo de Fin de Grado se pueden llegar a varias conclusiones que es posible que algunas personas desconocieran o ni se las hubieran llegado a plantear. El trabajo tenía esa finalidad, revolver la mentalidad de las personas curiosas que quisieran ampliar conocimientos de operaciones activas bancarias. Las conclusiones destacadas son:

- ✓ La gestión de las operaciones en una entidad financiera es una tarea compleja y que requiere de una mentalidad profesional y de gran calidad técnica porque tiene una gran responsabilidad de cara a la sociedad.
- ✓ El sector bancario español se encuentra en auge y tiene unas grandes perspectivas de crecimiento durante los próximos años a pesar de que se está convirtiendo en un mercado oligopolístico.
- ✓ La función tradicional de los bancos (captar dinero para poder ponerlo a disposición de personas que necesitan liquidez) ha evolucionado mucho convirtiéndose en una serie de operaciones con factores como los tipos de interés, las comisiones, la fiscalidad o la legalidad.
- ✓ Las fusiones, adquisiciones y demás reestructuraciones bancarias tienen diferentes ventajas para los clientes, pero también desventajas para la sociedad como la destrucción de empleo a corto plazo.
- ✓ Los clientes de los bancos pueden obtener información en relación con los productos que ofrecen en algunas organizaciones como ADICAE o en la web del Banco de España.
- ✓ Hay multitud de tipos de operaciones activas con distintas características en las que un cliente puede elegir la opción que más se ajuste a lo que necesita ya sea un particular o una empresa.
- ✓ La diferencia entre un préstamo y un crédito es que en el segundo el cliente solo pagará intereses de la cantidad que se haya utilizado.
- ✓ Tras el estallido de la crisis en 2008 en España aumentaron las condiciones para poder obtener un préstamo o crédito porque las entidades querían disminuir el riesgo de morosidad.
- ✓ Así como las empresas y las personas físicas tienen necesidades de financiación, el ente público también y en ocasiones recurre a las entidades financieras para conseguirla a través de créditos y/o bonos del Estado.

- ✓ Existen operaciones interesantes y alternativas como son el leasing, renting, factoring o confirming.
- ✓ Para una buena elección de la operación de activo es necesario el estudio de su importe, medios de cancelación, plazos, vencimientos y garantías.
- ✓ Un banco pasa por diferentes fases a lo largo de la gestión de una operación activa: preselección, gestión, análisis, decisión, instrumentación, seguimiento, cancelación y recuperaciones.
- ✓ Los apartados de preselección, gestión y análisis son los que requieren un mayor tiempo de estudio y detenimiento puesto que son la base que sustenta los siguientes. Si no se hubiera hecho un buen trabajo en su preparación nos podría conducir a la toma de una decisión errónea.
- ✓ La obtención de rentabilidad supone haber asumido un riesgo. Una operación realmente buena será la que tenga una máxima rentabilidad para un nivel de riesgo determinado.
- ✓ Existen riesgos no controlables que el banco deberá asumir ya que no pueden ser evitados.
- ✓ El banco debe estudiar y prever los diferentes tipos de riesgos para poder evitarlos.
- ✓ Los tres principales comportamientos frente al riesgo son la evasión, la transferencia y la retención.
- ✓ Las entidades de crédito pueden conocer la situación deudora de sus clientes en la Central de Información de Riesgos del Banco de España (CIRBE).
- ✓ La indexación e inmunización son dos estrategias importantes que disminuyen el riesgo en la gestión de carteras de Renta Fija.
- ✓ Existen agencias privadas que miden la solvencia y, por lo tanto, el riesgo de realizar operaciones con empresas. A estas agencias se les conoce como agencias de rating o agencias de calificación crediticia.
- ✓ Todos los bancos necesitan beneficios para la supervivencia y las principales fuentes de donde los obtienen son de las comisiones que cobran a sus clientes, del margen de intermediación o margen financieros y la correcta gestión de sus carteras.
- ✓ El margen de intermediación es la diferencia entre el interés al que un banco obtiene dinero y el interés al que lo presta.

Tras la conclusión de este trabajo se desea a todos los lectores que haya sido de utilidad puesto que considero que es de especial trascendencia para alumnos del ámbito económico-empresarial dado que, al menos en el Grado de Finanzas y Contabilidad de la Universidad de Zaragoza, no existe ninguna asignatura obligatoria en la que se imparta este tema de estudio y podría ser interesante para alumnos que no hayan escogido asignaturas optativas con materia en relación a la banca.

También lo considero de especial interés para trabajadores del sector económico ya sea en el departamento financiero de empresas como para trabajadores del sector bancario con el fin de profundizar en las operaciones activas.

Por último, también puede ayudar a todos los clientes de bancos o personas que se planteen realizar algún tipo de las operaciones estudiadas para una mejor comprensión de qué es a lo que se exponen ambas partes del contrato.

10. BIBLIOGRAFÍA

A) Fuentes bibliográficas

- TORRES QUILEZ, JORGE. (2012): *Guía práctica de Entidades Bancarias y sus Operaciones*. Universidad de Zaragoza
- FERRUZ AGUDO, LUIS Y SARTO MARZAL, JOSÉ LUIS. (2012): *Valoración Financiera*. Universidad de Zaragoza
- GARCÍA DELGADO, JOSÉ LUIS Y MYRO RAFAEL. (2011): *Lecciones de economía española*. Aranzadi
- GONZÁLEZ VELASCO, MARÍA DEL CARMEN. (2008 y consultado en junio de 2014): *Análisis de las operaciones financieras*. Civitas.
- MAUDOS VILLARROYA, JOAQUÍN (2008 y consultado en junio de 2014): *El sector bancario español en el contexto internacional*. Fundación BBVA
- SAWYER, W. CHARLES Y SPRINKLE, RICHARD L. (2009): *International Economics*. Pearson International Edition.

B) Webgrafía

- Consumoteca (consultado en junio 2014). Disponible en <http://www.consumoteca.com/economia-familiar/economia-y-finanzas/entidad-financiera/>
- Diccionario económico expansión (consultado en junio 2014) Disponible en <http://www.expansion.com/diccionario-economico/entidad-financiera.html>
- Monografías (consultado en julio 2014). Disponible en <http://www.monografias.com/trabajos34/operaciones-financieras/operaciones-financieras.shtml#sistemafin>
- Banco de España (consultado en junio-julio-agosto 2014). Disponible en <http://www.bde.es/>
- Mail x mail (consultado en junio 2014). Disponible en <http://www.mailxmail.com/curso-contabilidad-basica/operaciones-bancarias>
- Slide share (consultado en junio 2014). Disponible en <http://www.slideshare.net/mvelascom/aspectos-econmicos-y-legales-que-afectan-la-funcin-financiera-en-las-pymes>
- Datos Macro (consultado en julio 2014). Disponible en <http://www.datosmacro.com/pib/espana>

- Ciberconta, Universidad de Zaragoza (consultado en julio-agosto 2014). Disponible en <http://www.datosmacro.com/pib/espana>
- Periódico Expansión, artículo del 12 de abril de 2014 (consultado en julio 2014). Disponible en <http://www.expansion.com/2014/04/12/empresas/banca/1397311961.html>
- Uncomo (consultado en julio 2014). Disponible en <http://negocios.uncomo.com/articulo/cual-es-la-diferencia-entre-banco-y-caja-de-ahorros-20050.html>
- Consumer. Fundación Eroski (consultado en julio 2014). Disponible en http://www.consumer.es/web/es/economia_domestica/finanzas/2008/10/28/181030.php
- Blog financierum (consultado en julio 2014). Disponible en <http://www.financierum.com/blog-financierum/%C2%BFque-clase-de-cliente-bancario-eres>
- ADICAE (consultado en julio-agosto 2014). Disponible en <http://www.adicae.net/>
- Abanfin asesores bancarios y financieros (consultado en julio 2014). Disponible en <http://www.abanfin.com/?tit=negociacion-y-contratacion-bancaria-tipos-de-operaciones-bancarias&name=Manuales&fid=ei0bcaa>
- Todoprestamos (consultado en julio 2014). Disponible en <http://www.todoprestamos.com/prestamos/credito/>
- Finanzas para todos (consultado en julio 2014). Disponible en <http://www.finanzasparatodos.es/es/productosyservicios/productosbancariosfinanciacion/diferenciaprestamoycredito.html>
- CEF contabilidad (consultado en julio 2014). Disponible en <http://www.contabilidad.tk/prestamos-y-otras-deudas-a-corto-plazo-contraidas-con-entidades-financieras,-empresas-del-grupo-y-asociadas,-etc.-i-74.htm>
- Banco Santander (consultado en julio 2014). Disponible en https://www.bancosantander.es/cssa/Satellite?cid=1237851393138&pagename=SantanderComercial%2FProductGroups%2FSAN_ContentedorGeneral
- Diario Cinco Días (consultado en julio 2014). Disponible en http://cincodias.com/cincodias/2009/10/28/economia/1256846144_850215.html

- El Economista, artículo del 17 de abril de 2014 (consultado en julio 2014). Disponible en <http://www.eleconomista.es/economia/noticias/5713258/04/14/Los-bancos-estan-para-financiar-la-economia-y-no-a-los-Estados.html#.Kku8vi4pstwrY4K>
- Lex Nova, portal jurídico (consultado en julio 2014). Disponible en <http://portaljuridico.lexnova.es/articulo/JURIDICO/141602/garantias-en-los-aplazamientos-y-fraccionamientos-de-las-deudas-tributarias>
- Circular junio(II)/12 Hispajuris (consultado en julio 2014). Disponible en <http://g3.jurisoft.es/docftp/fil117904Garant%C3%ADas%20del%20pago%20de%20deuda%20en%20operaciones%20comerciales.pdf>
- Riesgo y Morosidad (consultado en julio 2014). Disponible en <http://www.riesgoymorosidad.com/listas-de-morosos-como-se-entra-como-se-sale/>
- Tengo deudas (consultado en julio 2014). Disponible en <http://www.tengodeudas.com/definiciones/rai-asnef>
- Pere Brechfield. Blog de morosología (consultado en julio 2014). Disponible en <http://www.tengodeudas.com/definiciones/rai-asnef>
- Ies Zaframagon (consultado en agosto 2014). Disponible en <http://www.ieszaframagon.com/files/hotpotatoes/bancos/Operacionesactivas.htm>
- Arpem (consultado en agosto 2014). Disponible en http://www.arpem.com/financia/lpn/c_amortiza/f_caa_cc_p.html
- Monografías (consultado en agosto 2014). Disponible en <http://www.monografias.com/trabajos94/recuperacion-creditos-y-tratamiento-cuentas-incobrables/recuperacion-creditos-y-tratamiento-cuentas-incobrables.shtml>
- SAS (consultado en agosto 2014). Disponible en <http://www.sas.com/offices/europe/spain/prodsol/spotlights/riesgosas09.html>
- El Economista, artículo de 9 de febrero de 2012 (consultado en agosto 2014). Disponible en <http://eleconomista.com.mx/fondos/2012/02/09/formas-disminuir-riesgo-financiero>
- ING direct, artículo del 22 de octubre del 2014 (consultado en agosto 2014). Disponible en <http://www.ennaranja.com/economia-facil/que-tipos-de-riesgo-existen-en-un-banco/>

- Giros y finanzas (consultado en agosto 2014). Disponible en <https://www.girosyfinanzas.com/Portals/0/pdf/sarl.pdf>
- CNMV (consultado en agosto 2014). Disponible en <https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/ListadoAgenciasCRA.aspx>
- Europa, síntesis de la legislación de la UE (consultado en agosto 2014). Disponible en http://europa.eu/legislation_summaries/internal_market/single_market_services/financial_services_transactions_in_securities/mi0009_es.htm
- European Banking Authority (consultado en agosto 2014). Disponible en https://www.eba.europa.eu/languages/home_es
- European Securities and Markets Authority (consultado en agosto 2014). Disponible en <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>
- Diario oficial de la UE, REGLAMENTO (CE) No 1060/2009 DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO de 16 de septiembre de 2009 sobre las agencias de calificación crediticia (consultado en agosto 2014). Disponible en <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/ES/TXT/PDF/?uri=CELEX:32009R1060&from=ES>
- Blog de Fernando Fernández, El beneficio de las entidades financieras (consultado en agosto 2014). Disponible en <http://fernandofernandez.blogspot.com.es/2007/07/el-beneficio-de-las-entidades.html>
- Nueva Tribuna, artículo del 11 febrero de 2014 (consultado en agosto 2014). Disponible en <http://www.nuevatribuna.es/articulo/consumo/cuarto-beneficios-banca-obtienen-abusivas-comisiones/20140211202913100774.html>
- Gerencie (consultado en agosto 2014). Disponible en <http://www.gerencie.com/margen-de-intermediacion-bancaria.html>
- Público, artículo del 31 de enero de 2014 (consultado en agosto 2014). Disponible en <http://www.publico.es/dinero/499104/la-gran-banca-multiplica-por-cuatro-sus-beneficios-en-2013>
- Economipedia, artículo del 13 de abril del 2014 (consultado en agosto 2014). Disponible en <http://www.economipedia.com/2014/04/bancos-mas-grandes-del-mundo-2014.html>

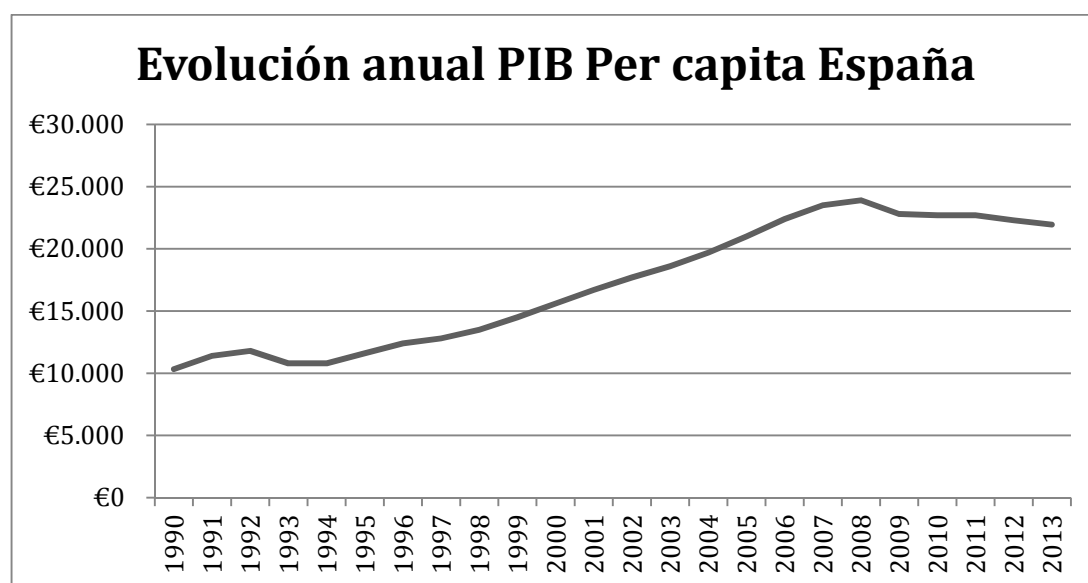
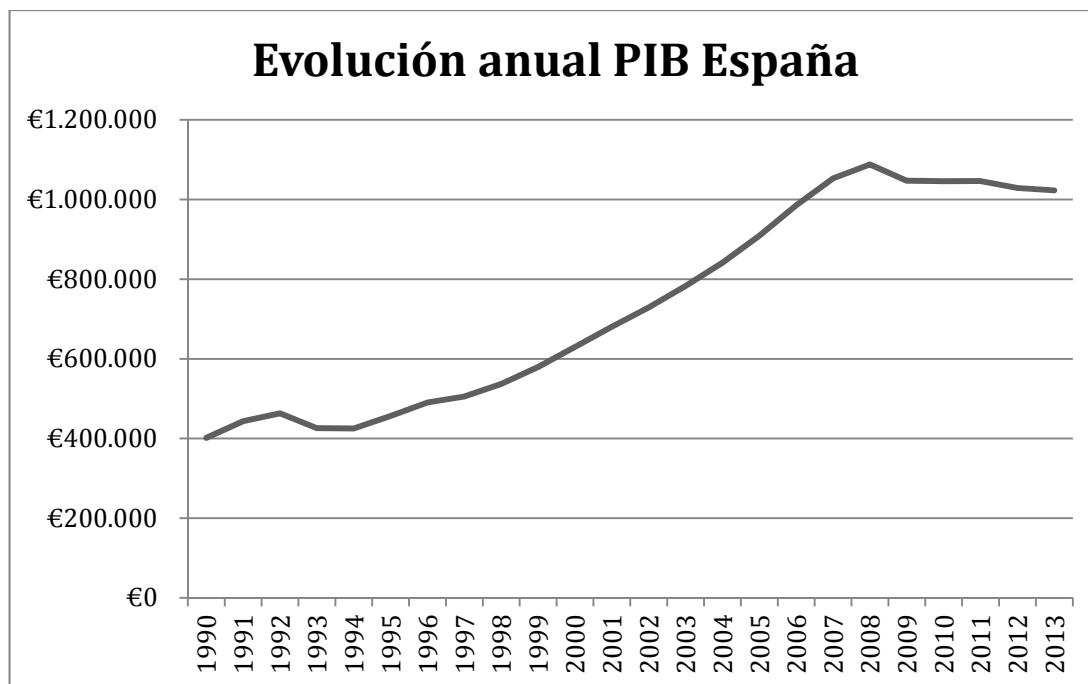
- Instituto Nacional de Estadística (consultado en agosto 2014). Disponible en <http://www.ine.es/>

11. ANEXOS

ANEXO 1: EVOLUCIÓN ANUAL DEL PIB Y PIB PER CAPITA EN ESPAÑA 1990 - 2013

Evolución anual PIB España		
Fecha	PIB Mill. €	Var. Anual
1990	401.686 €	3,80%
1991	443.715 €	2,50%
1992	463.263 €	0,90%
1993	425.936 €	-1,00%
1994	425.089 €	2,40%
1995	456.495 €	5,00%
1996	490.476 €	2,50%
1997	505.438 €	3,90%
1998	536.917 €	4,50%
1999	579.942 €	4,70%
2000	629.907 €	5,00%
2001	680.397 €	3,70%
2002	729.258 €	2,70%
2003	783.082 €	3,10%
2004	841.294 €	3,30%
2005	909.298 €	3,60%
2006	985.547 €	4,10%
2007	1.053.161 €	3,50%
2008	1.087.788 €	0,90%
2009	1.046.894 €	-3,80%
2010	1.045.620 €	-0,20%
2011	1.046.327 €	0,10%
2012	1.029.002 €	-1,60%
2013	1.022.988 €	-1,20%

Evolución anual PIB Per capita España		
Fecha	PIB Per C.	Var. Anual
1990	10.333 €	12,10%
1991	11.400 €	10,30%
1992	11.800 €	3,50%
1993	10.800 €	-8,50%
1994	10.800 €	0%
1995	11.600 €	7,40%
1996	12.400 €	6,90%
1997	12.800 €	3,20%
1998	13.500 €	5,50%
1999	14.500 €	7,40%
2000	15.600 €	7,60%
2001	16.700 €	7,10%
2002	17.700 €	6,00%
2003	18.600 €	5,10%
2004	19.700 €	5,90%
2005	21.000 €	6,60%
2006	22.400 €	6,70%
2007	23.500 €	4,90%
2008	23.900 €	1,70%
2009	22.800 €	-4,60%
2010	22.700 €	0%
2011	22.700 €	1,30%
2012	22.300 €	-1,70%
2013	21.948 €	-1,60%



Fuente: Datos Macro.

ANEXO 2: BANCOS MÁS GRANDES DEL MUNDO EN 2014

Rank	Banco	País	Cap. Bursátil *
1	Wells Fargo & Co	U.S.A.	176,40
2	JP Morgan Chase & Co.	U.S.A.	154,63
3	HSBC Holdings	UK	142,33
4	Industrial & Commercial bank of China (ICBC)	China	141,17
5	Bank of America	U.S.A.	125,13
6	China Construction Bank	China	122,93
7	Citigroup	U.S.A.	105,02
8	Agricultural Bank of China	China	90,01
9	Bank of China	China	82,55
10	Commonwealth Bank of Australia	Australia	78,31
11	Banco Santander	España	73,66
12	Allied Irish Bk	Irlanda	73,50
13	BNP Paribas	Francia	71,31
14	Lloyds Banking Group	UK	70,61
15	Westpac Banking Corporation	Australia	68,23
16	Royal Bank of Canada	Canadá	67,97
17	Toronto-Dominion Bank	Canadá	60,28
18	Mitsubishi UFJ Financial Group	Japón	59,21
19	UBS AG	Suiza	57,25
20	Australia and New Zealand Banking	Australia	57,02
21	US Bancorp	U.S.A.	53,82
22	National Australia Bank	Australia	52,93
23	Goldman Sachs Group	U.S.A.	55,54
24	BBVA	España	50,54
25	Bank of Nova Scotia	Canadá	50,19

*Miles de millones de euros en marzo de 2014

Fuente: Bloomberg 2014. Encontrado en artículo de Economipedia del 13 de abril del 2014 por Andrés Sevilla.

ANEXO 3: TABLA DE CUENTAS DE DEUDAS C/P Y L/P

15. Empréstitos y otras emisiones análogas		50. Empréstitos y otras emisiones análogas a corto plazo	
150	Obligaciones y bonos.	500	Obligaciones y bonos a corto plazo.
151	Obligaciones y bonos convertibles.	501	Obligaciones y bonos convertibles a corto plazo.
155	Deudas representadas en otros valores negociables.	505	Deudas representadas en otros valores negociables a corto plazo.
		506	Intereses de empréstitos y otras emisiones análogas.
		509	Valores negociables amortizados.
16. Deudas a largo plazo con empresas del grupo y asociadas		51. Deudas a corto plazo con empresas del grupo y asociadas	
160	Deudas a largo plazo con empresas del grupo.	510	Deudas a corto plazo con empresas del grupo.
161	Deudas a largo plazo con empresas asociadas.	511	Deudas a corto plazo con empresas asociadas.
162	Deudas a largo plazo con entidades de crédito del grupo.	512	Deudas a corto plazo con entidades de crédito del grupo.
163	Deudas a largo plazo con entidades de crédito asociadas.	513	Deudas a corto plazo con entidades de crédito asociadas.
164	Proveedores de inmovilizado a largo plazo, empresas del grupo.	514	Proveedores de inmovilizado a corto plazo, empresas del grupo.
165	Proveedores de inmovilizado a largo plazo, empresas asociadas.	515	Proveedores de inmovilizado a corto plazo, empresas asociadas.
		516	Intereses a corto plazo de deudas con empresas del grupo.
		517	Intereses a corto plazo de deudas con empresas asociadas.
17. Deudas a largo plazo por préstamos recibidos y otros conceptos		52. Deudas a corto plazo por préstamos recibidos y otros conceptos	
170	Deudas a largo plazo con entidades de crédito.	520	Deudas a corto plazo con entidades de crédito.
		5200	Préstamos a corto plazo de entidades de crédito.
		5201	Deudas a corto plazo por crédito dispuesto.
		5208	Deudas por efectos descontados.
171	Deudas a largo plazo.	521	Deudas a corto plazo.
172	Deudas a largo plazo transformables en subvenciones.		

173	Proveedores de inmovilizado a largo plazo.	523	Proveedores de inmovilizado a corto plazo.
174	Efectos a pagar a largo plazo.	524	Efectos a pagar a corto plazo.
		526	Intereses a corto plazo de deudas con entidades de crédito.
		527	Intereses a corto plazo de deudas.

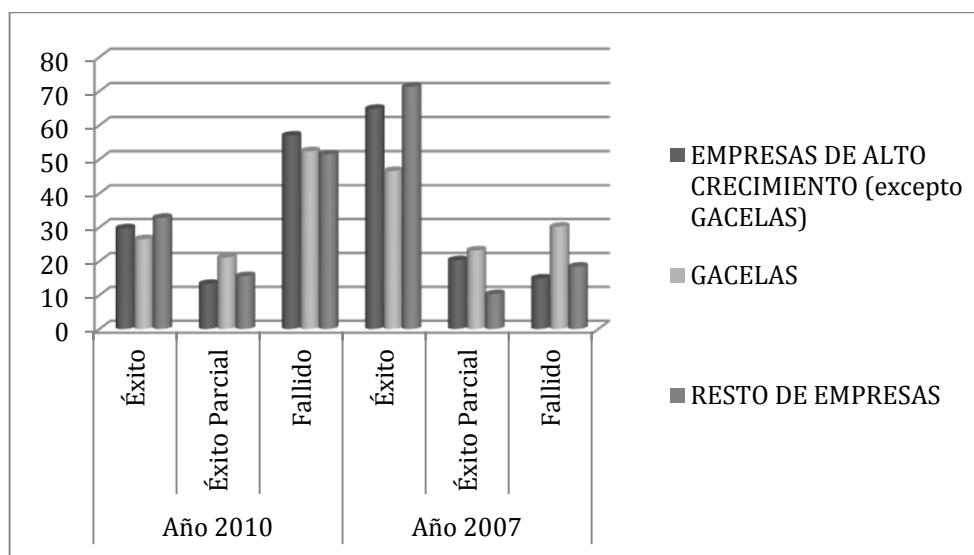
Fuente: contabilidad.tk

Autores: Sotero Amador Fernández, Javier Romano Aparicio y Mercedes Cervera Oliver

ANEXO 4: GRADO DE ÉXITO EN LA OBTENCIÓN DE FINANCIACIÓN DE CAPITAL POR TIPO DE EMPRESA

	Año 2010			Año 2007		
	Éxito	Éxito Parcial	Fallido	Éxito	Éxito Parcial	Fallido
EMPRESAS DE ALTO CRECIMIENTO (excepto GACELAS)	29,7	13,3	57	64,8	20,3	14,9
GACELAS	26,5	21,1	52,4	46,6	23,2	30,2
RESTO DE EMPRESAS	32,8	15,6	51,5	71,3	10,3	18,4

Unidades: porcentajes

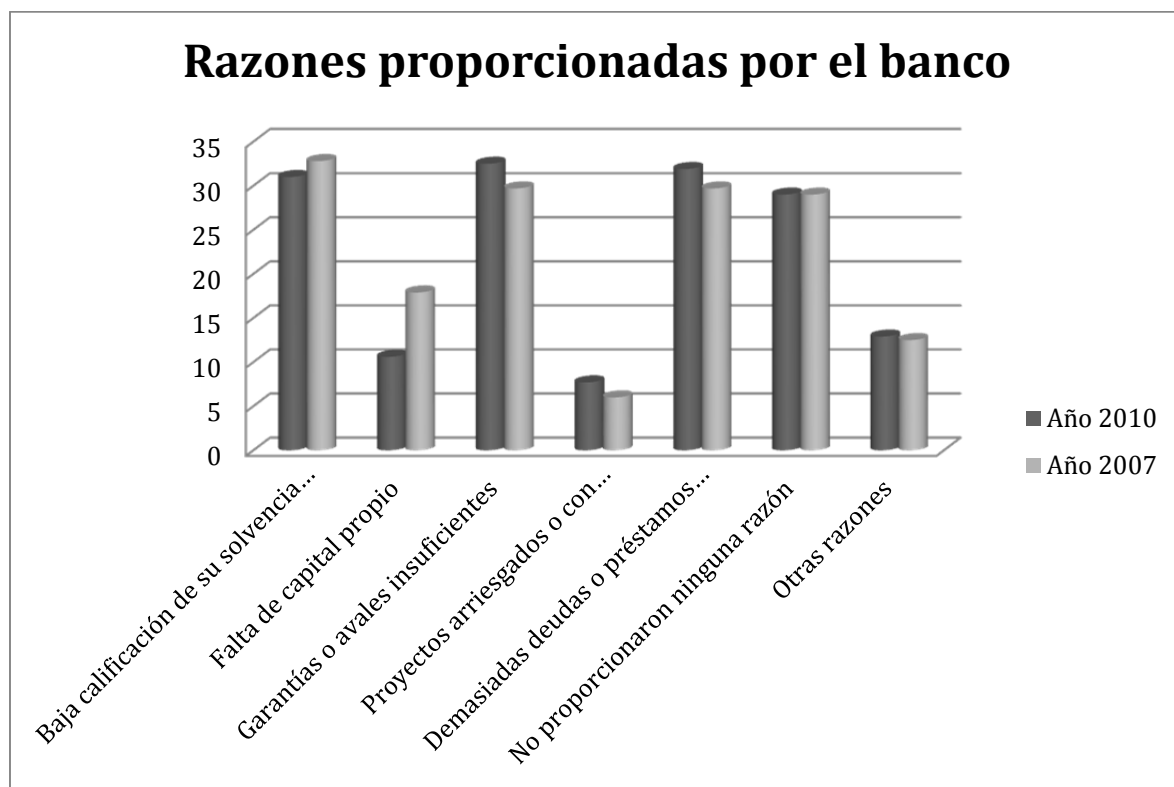


Fuente: Instituto Nacional de Estadística. Encuesta sobre Acceso a Financiación de las Empresas. Resultados por tipo de empresa. Año 2010

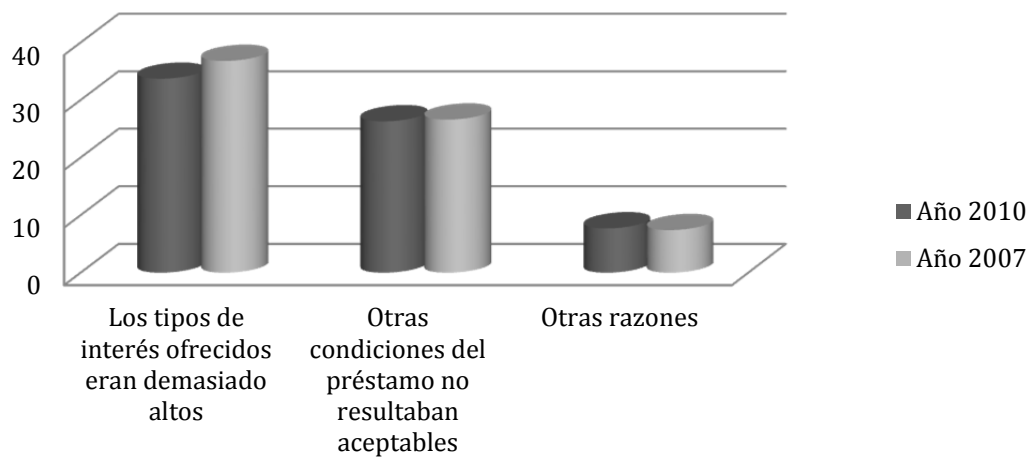
ANEXO 5: RAZONES QUE IMPIDIERON O DIFICULTARON LA CONCESIÓN DE PRÉSTAMOS FINANCIEROS

		Año 2010	Año 2007
Razones proporcionadas por los bancos y otras fuentes de financiación		31	32,8
	Falta de capital propio	10,6	17,9
	Garantías o avales insuficientes	32,5	29,7
	Proyectos arriesgados o con insuficientes garantías de éxito	7,7	6
	Demasiadas deudas o préstamos en vigor	31,9	29,7
	No proporcionaron ninguna razón	29	29
	Otras razones	12,9	12,5
Razones proporcionadas por la propia empresa	Los tipos de interés ofrecidos eran demasiado altos	33,7	36,8
	Otras condiciones del préstamo no resultaban aceptables	26,3	26,6
	Otras razones	7,7	7,4

Unidades: porcentajes



Razones proporcionadas por la propia empresa



Nota:

Porcentajes sobre el total de empresas de cada año con solicitudes de préstamos financieros fallidas o de éxito parcial.

Fuente:

Instituto Nacional de Estadística. Razones que impidieron o dificultaron la concesión de préstamos financieros

**ANEXO 6: LISTA DE LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN REGISTRADAS
EN LA UNIÓN EUROPEA**

Name of CRA	Country of residence	Status	Effective date
Euler Hermes Rating GmbH	Germany	Registered	16 November 2010
Japan Credit Rating Agency Ltd	Japan	Certified	6 January 2011
Feri EuroRating Services AG	Germany	Registered	14 April 2011
BCRA-Credit Rating Agency AD	Bulgaria	Registered	6 April 2011
Creditreform Rating AG	Germany	Registered	18 May 2011
Scope Ratings GmbH	Germany	Registered	24 May 2011
ICAP Group SA	Greece	Registered	7 July 2011
GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung GmbH	Germany	Registered	28 July 2011
ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH	Germany	Registered	18 August 2011
ARC Ratings, S.A. (previously Companhia Portuguesa de Rating, S.A)	Portugal	Registered	26 August 2011
AM Best Europe-Rating Services Ltd. (AMBERS)	UK	Registered	8 September 2011
DBRS Ratings Limited	UK	Registered	31 October 2011
Fitch France S.A.S.	France	Registered	31 October 2011
Fitch Deutschland GmbH	Germany	Registered	31 October 2011
Fitch Italia S.p.A.	Italy	Registered	31 October 2011
Fitch Polska S.A.	Poland	Registered	31 October 2011
Fitch Ratings España S.A.U.	Spain	Registered	31 October 2011
Fitch Ratings Limited	UK	Registered	31 October 2011
Fitch Ratings CIS Limited	UK	Registered	31 October 2011
Moody's Investors Service Cyprus Ltd	Cyprus	Registered	31 October 2011
Moody's France S.A.S.	France	Registered	31 October 2011
Moody's Deutschland GmbH	Germany	Registered	31 October 2011
Moody's Italia S.r.l.	Italy	Registered	31 October 2011
Moody's Investors Service España S.A.	Spain	Registered	31 October 2011
Moody's Investors Service Ltd	UK	Registered	31 October 2011
Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S.	France	Registered	31 October 2011
Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l.	Italy	Registered	31 October 2011
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	UK	Registered	31 October 2011
CRIF S.p.A.	Italy	Registered	22 December 2011
Capital Intelligence (Cyprus) Ltd	Cyprus	Registered	8 May 2012

European Rating Agency, a.s.	Slovakia	Registered	30 July 2012
Axesor SA	Spain	Registered	1 October 2012
Cerved Rating Agency S.p.A. (previoulsy CERVED Group S.p.A.)	Italy	Registered	20 December 2012
Kroll Bond Rating Agency	USA	Certified	20 March 2013
The Economist Intelligence Unit Ltd	UK	Registered	3 June 2013
Dagong Europe Credit Rating Srl (Dagong Europe)	Italy	Registered	13 June 2013
Spread Research	France	Registered	1 July 2013
EuroRating Sp. z o.o.	Poland	Registered	7 May 2014

Fuente: European Securities and Markets Authority. Lista de las agencias de calificación registradas . Última fecha de actualización 21 de mayo de 2014.

